

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**ESTUDIO DE VIABILIDAD PARA LA CONFORMACIÓN DE UN
HOLDING QUE AGRUPE EMPRESAS COMERCIALES Y DE
SERVICIOS, EN EL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO.
CASO: SMARTPRO S.A. - SMARTFACTORY S.A. –SMARTOIL CÍA.
LTDA.**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIA LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERÍA COMERCIAL**

CRISTINA XIMENA RIVADENEIRA GUTIÉRREZ

DIRECTOR: MTR. DIEGO SERRANO MACHADO

QUITO, NOVIEMBRE 2014

DIRECTOR:

Mtr. Diego Serrano Machado

INFORMANTES:

Ing. Idrián Estrella

Mgtr. Fabiola Jarrín

DEDICATORIA

Dedico este trabajo y todo el esfuerzo de mis estudios a Dios, por haberme brindado la oportunidad de vivir, crecer y formarme profesionalmente en la mujer que soy.

A mis padres, por ser un apoyo incondicional durante toda mi vida, por demostrarme siempre su cariño y su aliento para seguir adelante, espero que estén tan orgullosos de mí como yo lo estoy de ustedes.

A mi hermana, para ser su ejemplo, porque espero verte triunfar siempre.

A mi esposo, mi mejor amigo y compañero, por estar juntos de la mano en este camino de estudios y de la vida, eres mi fuente de alegría y calma en cada paso que hemos dado juntos.

A toda mi familia, mis abuelos, mis tíos, mis primos, por estar siempre presentes a lo largo de mi vida, apoyándome y alentándome.

Cristina

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por haberme cuidado y estar conmigo durante toda mi vida.

A mis padres por estar junto a mí, por haberme educado y guiado, por haber formado en mí una persona luchadora y decidida.

A mi esposo, por las largas noches de compañía en la realización de la tesis, por tu apoyo para no rendirme.

A Mtr. Diego Serrano, Mgtr Fabiola Jarrín, e Ing Idrián Estrella, por su valiosa guía, apoyo y asesoría en cada momento.

A mis tíos Roberto y María Luisa, por abrirme las puertas y ser una guía durante la realización de este estudio.

Cristina

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN, 1

1 ANTECEDENTES, 3

- 1.1 SERVICIOS INTEGRADOS DE INGENIERÍA SMARTPRO S.A., 3
- 1.2 SMARTFACTORY NEGOCIOS CORPORATIVOS S.A., 7
- 1.3 SMARTOIL CÍA. LTDA., 9
- 1.4 DIAGNÓSTICO ACTUAL, 10
 - 1.4.1 Situación actual de cada empresa, 10**
 - 1.4.1.1 Servicios Integrados de Ingeniería Smartpro S.A., 10
 - 1.4.1.2 Smartfactory Negocios Corporativos S.A., 15
 - 1.4.1.3 Smartoil Cía. Ltda., 18
- 1.5 ANÁLISIS DE LOS BALANCES FINANCIEROS DE CADA COMPAÑÍA A TRAVÉS DE INDICADORES FINANCIEROS, 19
 - 1.5.1 Estados Financieros, 19**
 - 1.5.1.1 Smartpro S.A., 19
 - 1.5.1.2 Smartfactory S.A., 20
 - 1.5.1.3 Smartoil Cía. Ltda., 20
 - 1.5.2 Indicadores Financieros, 20**
 - 1.5.2.1 Razón Corriente, 20
 - 1.5.2.2 Rotación de Inventario de Mercaderías, 21
 - 1.5.2.3 Rotación de Activos Fijos, 22
 - 1.5.2.4 Rendimiento del Patrimonio – ROE, 22
 - 1.5.2.5 Rendimiento del Activo Total – ROI, 23

2 PROPUESTA: ESTRUCTURACIÓN DE UN HOLDING, 25

- 2.1 MARCO TEÓRICO, 25
 - 2.1.1 Planificación Estratégica y Objetivos Estratégicos – HOLDING “SMART”, 29**
 - 2.1.1.1 Direccionamiento Estratégico, 29
 - 2.1.1.2 Objetivos Estratégicos, 30
- 2.2 ANÁLISIS DE LA PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DE CADA UNA DE LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO EMPRESARIAL, 31
 - 2.2.1 Servicios Integrados de Ingeniería Smartpro S.A., 31**
 - 2.2.1.1 Direccionamiento Estratégico, 31
 - 2.2.1.2 Estructura Organizacional, 32
 - 2.2.1.3 Objetivos Estratégicos, 32
 - 2.2.2 Smartfactory Negocios Corporativos S.A., 33**
 - 2.2.2.1 Direccionamiento Estratégico, 33
 - 2.2.2.2 Estructura Organizacional, 34
 - 2.2.2.3 Objetivos Estratégicos, 34

2.2.3	Smartoil Cía. Ltda., 35
2.2.3.1	Direccionamiento Estratégico, 35
2.2.3.2	Estructura Organizacional, 36
2.2.3.3	Objetivos Estratégicos, 36
2.3	ANÁLISIS EXTERNO E INTERNO DEL HOLDING “SMART”, 37
2.3.1	Análisis del posicionamiento de cada una de las empresas frente al mercado actual, 37
2.3.1.1	Servicios Integrados de Ingeniería Smartpro S.A., 37
2.3.1.2	Smartfactory S.A., 38
2.3.1.3	Smartoil Cía. Ltda., 39
2.3.2	Identificación de riesgos del mercado del Grupo Empresarial de acuerdo a su giro del negocio que afectarían su desempeño y el alcance que esto tendría frente al HOLDING “SMART”, 39
2.4	ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL, 41
2.4.1	Marco Teórico, 41
2.4.2	Análisis de la Estructura Organizacional Actual de cada una de las Compañías del Grupo Empresarial, 43
2.4.3	Reglamentación general para las actividades internas y el grupo empresarial, 44
2.4.3.1	Relaciones Laborales, 44
2.4.3.2	Calificación de Proveedores, 48
2.4.3.3	Adquisición: Bienes y Servicios, 48
2.4.3.4	Gestión Financiera, 49
2.4.3.5	Gestión Financiera – Solicitud de Fondos o de Inversión, 50
2.4.4	Propuesta de la Estructura Organizacional del HOLDING “SMART”, 51
2.5	ESTRUCTURA FINANCIERA, 52
3	ANÁLISIS DE VIABILIDAD DE LA CONFORMACIÓN DEL HOLDING, 53
3.1	ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS AÑO DE TRANSICIÓN 2013, 53
3.1.1	Estructura Financiera, 53
3.1.1.1	Estructura del Activo, 53
3.1.1.2	Estructura del Pasivo y del Capital, 53
3.1.2	Smartoil Cía. Ltda., 54
3.1.3	Smartfactory S.A., 56
3.1.4	Smartpro S.A., 59
3.2	CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, 63
3.2.1	Estado de Situación Inicial HOLDING “SMART”, 66
3.3	PROYECCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, 67
3.4	PROYECCIÓN DE ESTADOS DE RESULTADOS CON LA CONFORMACIÓN DEL HOLDING “SMART”, 72
3.5	MEDICIÓN Y COMPARACIÓN DE RESULTADOS, 77
3.6	FLUJO DE CAJA PROYECTADO, 80
3.7	ESTADO DE SITUACIÓN PROYECTADO HOLDING “SMART”, 83
3.8	ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS, 84
3.8.1	Apalancamiento Total, 85
3.8.2	Capital de Trabajo, 85
3.8.3	Rendimiento sobre la inversión ROI, 86
3.8.4	Rotación de Activos Fijos, 86

3.8.5 Rendimiento sobre el patrimonio ROE, 87**4 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, 88**

- 4.1 CONCLUSIONES, 88
- 4.2 RECOMENDACIONES, 90

REFERENCIAS, 92**ANEXOS, 94**

- Anexo 1: Principales Proyectos – Smartpro S.A., 95
- Anexo 2: Principales Productos de Ingeniería - Smartpro S.A., 97
- Anexo 3: Estado de Situación, Años 2010 2011 2012 – Smartpro S.A., 98
- Anexo 4: Estado de Resultados, Años 2010 2011 2012 – Smartpro S.A., 99
- Anexo 5: Estado de Situación, Años 2010 2011 2012 – Smartfactory S.A., 100
- Anexo 6: Estado de Resultados, Años 2010 2011 2012 – Smartfactory S.A., 101
- Anexo 7: Estado de Situación, Años 2010 2011 2012 – Smartoil Cia Ltda, 102
- Anexo 8: Estado de Resultados Años 2010 2011 2012 – Smartoil Cia Ltda., 103
- Anexo 9: Índice Razón Corriente, Años 2010, 2011 y 2012 104
- Anexo 10: Índice de Rotación de Inventarios, Años 2010, 2011 y 2012, 105
- Anexo 11: Índice de Rotación de Activos Fijos, Años 2010, 2011 y 2012, 106
- Anexo 12: Índice del rendimiento del Patrimonio, Años 2010, 2011 y 2012, 107
- Anexo 13: Índice del Rendimiento del Activo Total, Años 2010, 2011 y 2012, 108
- Anexo 14: Estructura Organizacional, Smartpro S.A., 109
- Anexo 15: Estructura Organizacional, Smartfactory S.A., 115
- Anexo 16: Estructura Organizacional, Smartoil Cia. Ltda., 116
- Anexo 17: Ranking de Empresas de Servicios Petroleros, Año 2014, 117
- Anexo 18: Importadores de Equipos de Seguridad Electrónica, Año 2013, 118
- Anexo 19: Código de trabajo, 119
- Anexo 20: Convenio de capacitación profesional, 121
- Anexo 21: Estructura Organizacional Propuesta Holding “Smart”, 126
- Anexo 22: Ley de Régimen Tributario Interno, 127

ÍNDICE DE CUADROS

- Cuadro 1: Estado de Situación, Smartoil Cia. Ltda. Año 2013, 55
- Cuadro 2: Estado de Resultados, Smartoil Cia. Ltda. Año 2013, 56
- Cuadro 3: Estado de Situación, Smartfactory S.A. Año 2013, 58
- Cuadro 4: Estado de Resultados, Smartfactory S.A. Año 2013, 59
- Cuadro 5: Estado de Situación, Smartpro S.A. Año 2013, 61
- Cuadro 6: Estado de Resultados, Smartpro S.A. Año 2013, 63
- Cuadro 7: Estado de Situación Consolidado, Año 2013, 65
- Cuadro 8: Estado de Situación Inicial, Año 2013, 67
- Cuadro 9: Crecimiento Estimado de las Compañías, 68
- Cuadro 10: Estado de Resultados Proyectado, Smartoil Cia. Ltda., Años 2014, 2015 y 2016, 69
- Cuadro 11: Estado de Resultados Proyectado, Smartfactory S.A. Años 2014, 2015 y 2016, 70
- Cuadro 12: Estado de Resultado Proyectado, Smartpro S.A. Años 2014, 2015, 2016, 71
- Cuadro 13: Facturación por Asesoría Empresarial, Años 2014, 2015 y 2016, 72
- Cuadro 14: Porcentaje de Facturación a cada una de las Compañías, 72
- Cuadro 15: Estado de Resultados Posterior a la Conformación del Holding, Smartoil Cia. Ltda., Años 2014, 2015 y 2016, 73
- Cuadro 16: Estado de Resultados Posterior a la Conformación del Holding, Smartfactory S.A., Años 2014, 2015 y 2016, 74
- Cuadro 17: Estado de Resultados Posterior a la Conformación del Holding, Smartpro S.A., Años 2014, 2015 y 2016, 75
- Cuadro 18: Estado de Resultados Proyectado, Holding “Smart” Años 2014, 2015 y 2016, 76
- Cuadro 19: Resultados Obtenidos sin la Conformación del Holding para cada una de las Compañías, 77
- Cuadro 20: Cálculo de Retención de Impuesto a la Renta en la Distribución de Dividendos, 78
- Cuadro 21: Resultados Obtenidos con la Confirmación del Holding para cada una de las Compañías, 78
- Cuadro 22: Resultados Obtenidos Holding “Smart”, 79
- Cuadro 23: Cálculo de Retención de Impuesto a la Renta en la Distribución de Dividendos del Holding “Smart”, 79
- Cuadro 24: Dividendos a Recibir por los Accionistas, 79
- Cuadro 25: Flujo de Caja Proyectado, Holding “Smart”, Años 2014 2015 2016, 81
- Cuadro 26: Estado de Situación Proyectado, Holding “Smart”, Años 2014, 2015 y 2016, 83
- Cuadro 27: Índices Financieros Proyectados, Holding “Smart” Años 2014 2015 2016, 84

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Estructura y Relación entre el Holding “Smart” y el grupo empresarial, 26

RESUMEN EJECUTIVO

El fin de este estudio es el análisis de la conformación de un HOLDING de las compañías Servicios Integrados de Ingeniería Smartpro S.A., Smartfactory Negocios Corporativos S.A. y Smartoil Cía. Ltda., con la propiedad, adquisición y tenencia sus acciones, con el principal propósito de vincularlas y ejercer su control y administración superior como un centro de decisiones con facultades para su gestión gerencial, financiera, crediticia, administrativa y de resultados como una Corporación Empresarial; mediante relaciones jurídicas de titular accionario y de participación en su gestión.

De igual manera se investigará los Beneficios de inversión, tributarios, organizacionales, de la conformación del HOLDING, así como la proyección del crecimiento consolidado de las empresas del Grupo Empresarial, bajo una única estructura financiera/administrativa evitando la duplicidad de inversión y gasto recurrente, dirigida bajo una estructura sólida de control.

Para realizar este proyecto fue necesario la proyección de Estados Financieros de las compañías que conformarán el HOLDING del año de transición y de sus próximos tres años de funcionamiento, y su análisis frente a la proyección de sus Estados Financieros sin la conformación del mismo, el análisis de Índices Financieros, y la Proyección del Flujo de Caja y sus Estados Financieros del HOLDING.

INTRODUCCIÓN

Smartpro S.A., es una compañía con capital netamente Ecuatoriano, que inició sus actividades en el año 1996, desde entonces se ha dedicado a brindar servicios integrados de Ingeniería, Procura, Construcción, Gerenciamiento y Servicios Especializados.

Smartfactory S.A. es una compañía conformada en Junio del año 2010, comercializando al por mayor y menor de equipo eléctrico y electrónico

Smartoil Cía. Ltda. Es una organización que tiene en sus principales actividades económicas de ingeniería civil, ingeniería petrolera, asesoramiento empresarial, arrendamiento de bienes inmuebles o locales comerciales e instalación y mantenimiento de equipos

En la actualidad el crecimiento acelerado de este grupo de empresas, ha generado la necesidad de diversificar las opciones de negocio consolidando un grupo empresarial con razones sociales independientes pero que giran alrededor de lineamientos financieros e intereses similares; por lo que el planteamiento de la creación del HOLDING tiene como finalidad consolidar una estructura de control, que permita tener un manejo más eficiente de flujo, reducción de costos, disminución de recurso humano y optimización de activos, así como poder aprovechar las ventajas organizacionales, jurídicas, tributarias que conlleva un holding.

La variedad de sus actividades económicas y su mercado operativo forman parte de las razones en las que se fundamenta la realización de este estudio, pero la más ponderante es la necesidad de proyectar el crecimiento consolidado de las empresas que conformen el HOLDING, bajo una única estructura financiera / administrativa evitando la duplicidad de inversión y gasto recurrente, dirigida bajo una estructura sólida de control.

Con la creación del HOLDING se busca poder disminuir costos innecesarios, distribuir el manejo del superávit/déficit del flujo de efectivo consecuentemente el endeudamiento con terceros se verá disminuido por contar con un manejo más eficiente del capital, (Rodríguez Ondarza, s.f.) todo esto encaminado a obtener una estructura administrativa-financiera y de control que viabilice los procesos para el funcionamiento del HOLDING.

1 ANTECEDENTES

1.1 SERVICIOS INTEGRADOS DE INGENIERÍA SMARTPRO S.A.

El 18 de Noviembre de 1996, con la aportación de 3 accionistas y con un capital social de diez millones de sucres (\$10'000.000) se funda la compañía “Servicios Integrados de Ingeniería Smartpro Sociedad Anónima”, entre sus actividades registradas se incluyen servicios de ingeniería mecánica, actividades de graficación de planos, servicios de ingeniería civil y petrolera, servicios de ingeniería eléctrica.

Smartpro S.A. inicia sus operaciones con el arrendamiento de una oficina en el edificio Pucará ubicado en la Av. República y Pradera, entre las adquisiciones iniciales que ejecuta para su funcionamiento realiza la compra de un Plotter de marca HP en formato A0, equipo que en la actualidad se encuentra ubicado en las oficinas de Ingeniería; adicional a esto se realiza la adquisición de 2 computadoras de escritorio de marca Dell, dispositivos que actualmente ya no están para el trabajo del personal pero si se encuentran operativas.

Durante 1996 y años posteriores, el primer cliente con el que se realizan varios proyectos de Ingeniería es la multinacional OXY Company.

En el año 1998 comienza sus actividades en una nueva oficina, ubicada en el primer piso del edificio MS, en la Av. Diego de Almagro y Mariano Aguilera, conjuntamente contrata a un empleado adicional como ayudante de oficina.

Debido a su cumplimiento y eficiencia de cada uno de los proyectos manejados se inician nuevos proyectos con OXY incursionando en nuevas áreas dentro de la Ingeniería.

Se incorpora nuevos clientes entre ellos otra multinacional como era YPF (ahora Repsol YPF) de igual forma con proyectos de Ingeniería.

Iniciando el nuevo milenio, Smartpro S.A. se expande y encuentra la necesidad de nuevas instalaciones, por lo que en el mismo edificio MS se cambia a una oficina de mayor tamaño, el personal aumenta a 5 personas y las nuevas áreas de trabajo se van conformando.

Al igual que en el año 2000, al iniciar el año 2002, Smartpro S.A. continua en su proceso de crecimiento por lo que expande sus instalaciones en el mismo edificio con presencia en 2 pisos, el personal sigue aumentando ahora confirmado por 10 personas y se fortalecen las diferentes áreas de trabajo.

En este período se completan los primeros Cien (100) proyectos realizados, los clientes son varios y el crecimiento es progresivo.

En el año 2004 se realiza la contratación de nuevo personal, entre los cuales se cuenta con dos colaboradores de nacionalidad extranjera con el fin de que aporten sus conocimientos y experiencia a los diferentes Proyectos.

En este período se trabaja con en el primer Proyecto de Construcción, un EPC para Repsol YPF, y es el inicio de proyectos en este ámbito.

Con el crecimiento de la empresa, en el año 2006, se requieren nuevas instalaciones por lo que se cambia a unas nuevas Oficinas, ubicadas en el edificio El Tridente, donde actualmente sigue operando.

Smartpro S.A. cumple los primeros 10 años de funcionamiento, y con un homenaje a todos los colaboradores de la compañía, se entrega una placa conmemorativa al personal que tiene más tiempo dentro en la empresa.

Los proyectos continúan en sus diferentes actividades, se incursiona en una nueva área de proyectos, para la compañía Petrobras se realiza la Fiscalización del desarrollo de la Ingeniería para el Bloque 31 que se encontraba a cargo de una empresa de origen Colombiano.

Con el inicio del año 2008, los nuevos proyectos requieren de mayor personal para poder afrontarlo, por lo que se realiza la contratación de 120 personas, y a su vez, se arriendan todas las oficinas de la Planta Baja del edificio.

Con los nuevos retos y proyectos la compañía se ve en la necesidad de contar con una Planta de Producción propia, de tal manera que, Smartpro S.A. adquiere un inmueble en el sector Industrial la ciudad de Quito, la inauguración se realiza en el mes de julio del 2009, propiedad que adicional en sus operaciones se convierte en lugar estratégico para la logística con los diferentes puntos de trabajo en todo el país.

A partir de este periodo se cuenta con grandes proyectos, como son:

- La Ingeniería para la Optimización de los Campos Auca, Libertador y Shushufindi pertenecientes en ese momento a Petroecuador.
- Se realiza el trabajo de Ingeniería, Diseño, Montaje y Provisión de Equipos para las Facilidades de Producción del Campo VHR a cargo de Petroproducción.
- Se realiza la Fiscalización y Supervisión de proyectos de Ingeniería y Construcción para Petroamazonas Ep.
- Se incursiona en una nueva área, en la Provincia de Santa Elena se realiza el diseño y montaje de generación termoeléctrica de 75 MW, para la empresa APR, los mismos que son entregados al Sistema Interconectado Nacional.

A partir del año 2010, se realiza el cambio de imagen corporativa de la Empresa, con su lanzamiento oficial en Julio 2010 con un nuevo logo, imagen y colores corporativos.

El personal en este período sobrepasa los mil (1.000) colaboradores y con varios proyectos por delante se requiere ampliar su infraestructura, por lo que el Campamento

La Victoria ubicado cerca de Shushufindi es inaugurado oficialmente en noviembre del 2010, el mismo que tiene capacidad para 250 personas y cuenta con todas las facilidades de un campamento de primer nivel.

De igual manera se realiza la adquisición de maquinaria pesada y medios de transporte para el desarrollo de los diferentes proyectos.

Año 2011 Smartpro S.A. cumple 15 años de vida y con ello realiza la actualización de sus actividades en el Registro Único de Contribuyentes, renovando su actividad económica principal a Servicios de Ingeniería Petrolera, Civil, Eléctrica, Mecánica e Instalación.

Durante este año se continúa con proyectos EPC para empresas como Repsol, Indura entra otras. Nuevos retos aparecen en el horizonte y ofrecen los Servicios Especializados para la Operación y Mantenimiento de las Estaciones del Bloque 15.

Dentro de los principales proyectos realizados, que dieron paso a la evolución de la compañía se registran. (*Ver Anexo 1*)

1.2 SMARTFACTORY NEGOCIOS CORPORATIVOS S.A.

Inicia sus actividades el 09 de junio de 2010, con 5 colaboradores, en un pequeño espacio dentro de las oficinas de Smartpro S.A. en el edificio El Tridente. Con el aporte de 2 accionistas y un capital social de Ochocientos Dólares Americanos (\$800.00), emprende su actividad económica principal de comercialización al por mayor y menor de equipo eléctrico y electrónico.

Durante sus primeros meses de actividad y el constante crecimiento de ventas y la demanda de espacio que a su vez esto generaba, arrienda sus propias oficinas en el Edificio Salazar Barba, Primer piso y Mezannine, donde se encuentra operando en la actualidad.

Smartfactory S.A. se constituye como un importador mayorista, cerrado el año 2010 con una cifra aproximada de \$90.000 en importaciones.

Su crecimiento acelerado y su eficiencia en el manejo de proyectos, lo consolidan con sus clientes como un verdadero socio estratégico, formando alianzas con importantes marcas de seguridad electrónica a nivel mundial, como con XTS CORP, una compañía reconocida como el líder mundial en el diseño, desarrollo y fabricación de sistemas de seguridad de video.

En el año 2011, consolida excelentes relaciones comerciales con empresas integradoras e instaladoras de sistemas de seguridad electrónica de alto reconocimiento en el mercado Ecuatoriano, es así como, a través de sus socios estratégicos apoya el proyecto de implementación-renovación de sistemas de video vigilancia para Banco Pichincha; proyecto que a su vez generaría un estándar de seguridad para la implementación de cámaras de video en todos los cajeros automáticos.

A comienzos del año 2012, y con grandes objetivos en la mira, realiza la contratación de 2 colaboradores extras, ampliando el área de ventas y soporte técnico, de esta manera logra conquistar dos proyectos grandes como son Panavial y EMMOP con sistemas de video vigilancia.

1.3 SMARTOIL CÍA. LTDA.

Conformada por dos accionistas y con el aporte de cuatrocientos dólares (\$400) de capital social, Smartoil Cía. Ltda. Fue conformada el 17 de enero del 2005, teniendo como actividad económica principal de renta y alquiler de bienes muebles, inmuebles; asesoramiento civil, petrolero y empresarial.

Durante sus primeros años de funcionamiento lo realizó en una oficina del Edificio el Tridente en la ciudad de Quito, con la contratación de 3 empleados, una inversión aproximada en vehículos de \$200.000, como son, Honda Accord, BMW Active Hibrid, y dos Camionetas Mazda para su renta, y una inversión en bienes inmuebles de un Departamento en Casa Blanca \$90.000, Oficinas en la Plaza del Rancho con una visión de funcionar en sus propias oficinas en un futuro en \$150.000 y Oficinas en el edificio Renazzo Plaza \$260.000 para el arrendamiento para su Filial Smartpro

Las principales causas que fomentaron su crecimiento fue su avenencia con Smartpro y a su vez los importantes proyectos que su allegada mantenía promovieron a que la renta de vehículos de paso al crecimiento de la compañía dentro del mercado ecuatoriano.

En el año 2010, y con la consigna de sus accionistas de la creación de una nueva compañía adiciona a su actividad principal la comercialización al por mayor y menor de equipo eléctrico y electrónico, esto con la finalidad de que sea el punto de partida para la nueva compañía a crearse meses más tarde como fue Smartfactory S.A.

1.4 DIAGNÓSTICO ACTUAL

1.4.1 Situación actual de cada empresa

1.4.1.1 Servicios Integrados de Ingeniería Smartpro S.A.

A la actualidad la compañía cuenta con 1700 colaboradores, y con oficinas en:

- **Matriz Quito**

Dirección: Av. de los Granados E14-28 y José Queri

Departamentos: Central, gerencia, administrativos financiero, área técnica, proyectos, ofertas y tecnología

Área Total: 540 m²

- **Planta de producción y bodegas**

Dirección: Calle de las Avellanas 550

Departamentos: Taller y bodegas

Área Total: 3.767m²

- **Rennazo Plaza**

Dirección: Calle Suecia y Av. de los Shyris

Departamentos: Proyecto de Fiscalización para Petroamazonas

- **Campamento Smartpro – La Victoria**

Dirección: Vía La Victoria Km 5

Departamentos: Oficinas, salas de recreación, salas de capacitación, dormitorios, comedor, canchas deportivas

Capacidad: 300 personas

Área Total: 1,47 hectáreas

- **Campamento de construcción Bloque 31 – Petroamazonas**

Capacidad: 350 personas

- **Oficinas Remotas:** Para proyectos de servicios de apoyo a la operación de los diferentes bloques de Petroamazonas.

- CPF
- EPF
- Pena cocha
- El coca

Dentro de la maquinaria pesada para la implementación de cada proyecto, tiene dentro de sus principales activos:

- Bote pasajeros
- Cabezal
- Cama alta

- Cama baja
- Retroexcavadora
- Bobcat
- Generadores

Dentro de los proyectos en marcha del presente año, se mantiene el Proyecto de EPC de adecuaciones Civiles en el Bloque 31, y se continúa por otro período con el proyecto de Servicios Especializados en Operaciones y Mantenimiento del Bloque 15, en las locaciones de CPF, EPF y PCC.

Entre las principales actividades dentro de las que maneja en su portafolio de productos y servicios, Smartpro S.A. dispone de:

- Ingeniería: Proceso mediante el cual se llevan a cabo las actividades requeridas para el diseño y desarrollo de las Ingenierías en sus diferentes fases (Conceptual, Básica y de Detalles) requeridas por el Cliente incluyendo actividades asociadas a la gerencia y control de las mismas. (Smartpro S.A., s.f.)

Dentro de los principales productos desarrollados en cada fase. (*Ver Anexo 2*)

- Construcción: Proceso mediante el cual se llevan a cabo las actividades requeridas para la construcción de cualquier

infraestructura requerida por el Cliente, según las especificaciones establecidas por este. (Smartpro S.A., s.f.)

Principales productos desarrollados:

- Construcciones civiles.
 - Construcciones mecánicas.
 - Construcciones eléctricas.
 - Construcciones instrumentación y control.
-
- Procura: Proceso requerido para la adquisición oportuna (según tiempo de entrega por parte del Proveedor), de los equipos, materiales y herramientas, que son requeridos en las diferentes etapas de los proyectos de Construcción. (Smartpro S.A., s.f.)
 - Servicios de Gerenciamiento: Es el proceso basado en la aplicación de un conjunto de métodos, técnicas y herramientas usadas para planificar y administrar un proyecto. Con el objetivo fundamental de satisfacer las necesidades y expectativas del Cliente. (Smartpro S.A., s.f.)
 - Servicios especializados: Proceso mediante el cual se llevan a cabo las actividades de asistencia por personal especializado en el área de Supervisión, Fiscalización, Operación, Mantenimiento u otras áreas, según las necesidades y especificaciones del Cliente. (Smartpro S.A., s.f.)

Los principales clientes con los que se ha consolidados estrategias de negocios, son:

- Petroecuador
- Petroamazonas
- Petrobras
- Perenco
- Agip
- City Oriente LTD
- APR Energy
- CNPC
- Oxy
- Wartsila
- Repsol
- Indura
- Petrobell Inc & Grantmining
- UB15 – Petroecuador
- Andes Petroleum Ecuador

Smartpro S.A., siempre pendiente de sus empleados, apoya el deporte, con entrenadores para la preparación física, teniendo entre las principales actividades que desarrollan como son el futbol y el atletismo, alquilando canchas y compitiendo en torneos y competencias.

1.4.1.2 Smartfactory Negocios Corporativos S.A.

En la actualidad la compañía cuenta con 8 colaboradores, teniendo departamentos específicos de trabajo en:

- Departamento de Compras y Logística
- Departamento de Ventas
- Departamento de Soporte Técnico
- Departamento Contabilidad

Sus oficinas se encuentran ubicadas:

Matriz Quito

Dirección: Av. Eloy Alfaro N29-143 e Inglaterra – Edificio Salazar Barba

Planta Baja

Área Total: 200 m²

En el presente año, y debido a la eficacia de su manejo de proyectos, la compañía consiguió importantes alianzas estratégicas de empresas reconocidas como líderes en el mercado de seguridad electrónica, tales como:

- Edwards UTCF: United Technologies Corporation es una compañía en alianza con alrededor de 75 de las marcas más importantes contra incendios y de seguridad. (UTCF Corporation, s.f.)

- Meitrack Group: con sede en Shenzhen, China, y sucursales en Hong Kong, Taiwán y California, y compañías subsidiarias Fanntech (Electrónica Digital) y Comery (Productos de Cuidado de Salud), es una empresa líder en innovación superiores y sistemas de posicionamiento global de productos y soluciones integradas de seguimiento (GPS). (Meitrack Group, s.f.)
- EBS: es empresa polaca con su propia planta de producción en Elk, qua actúa sobre todo en el sector de los sistemas de seguridad. Desde hace más de 20 años ofrecen soluciones innovadoras en el marco de la tecnología GSM/GPRS y RFID. (EBS Company, s.f.)
- Jablotron: Es una empresa dinámica desde 1990, como uno de los principales proveedores de alarmas inalámbricas a nivel mundial, con soluciones que protegen la propiedad y la salud de nuestros clientes mejor, y que simplifican la instalación y el uso diario. (Jablotron Company, s.f.)
- Solutec Cía. Ltda.: Fundada en el año 2005 como una compañía de servicios y soporte técnico por profesionales del área de la seguridad electrónica, tiene como base la ciudad de Medellín, ofrece sus servicios para todo Colombia y extiende su cobertura de soporte técnico a Latinoamérica. (Solutec Cía. Ltda., s.f.)

Smartfactory, siempre con una expectativa creciente, realizó la compra de un terreno de 7500 m², ubicado en Miravalle, con la proyección de tener sus oficinas propias.

Con una facturación promedio mensual de \$70.000, y fuertes alianzas con empresas integradoras del mercado, tiene como lineamiento de trabajo brindar certificaciones / capacitaciones de manera trimestral para cada uno de sus clientes, es así como ha logrado posicionarse como una de las empresas distribuidoras de equipos de seguridad electrónica más grandes del país.

Al presente año, se mantiene el estándar de la implementación de cámaras de video en todos los cajeros automáticos, por lo que Smartfactory, afianzó la marca XTS CORP como líder dentro del mercado bancario, dando como resultado su participación en proyectos a gran escala como son:

- Banco Solidario / Unibanco: implementación de sistemas de intrusión inalámbricos para la red de cajeros automáticos.
- Nuevo Aeropuerto de Quito / Pertraly S.A: sistemas de video vigilancia Móvil para seguridad de transportes de carga entre bodegas refrigeradas y naves aéreas de carga.
- Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT: soporte en la implementación de sistemas de intrusión para la red de oficinas de CNT en la región Costa.

- Control de rondas para seguridad física en EPEC: implementación de sistema de control de rondas en tiempo real.
- Cooperativa de ahorro y crédito Atuntaqui: Soporte en la implementación de circuito cerrado de televisión IP Panasonic.

1.4.1.3 Smartoil Cía. Ltda.

En la actualidad cuenta con 4 empleados y oficinas en:

Matriz Quito

Dirección: Plaza del Rancho Oficina 201

Área Total: 80 metros

Dentro de sus principales activos fijos que tiene la compañía son:

- Vehículos
 - Honda Accord Negro \$ 58.000
 - BMW Active Hybrid \$126.000
 - Camionetas Mazda \$ 35.000

- Bienes Inmuebles

- Departamento El Faro \$ 90.000
- Oficinas Plaza del Rancho \$ 150.000
- Oficinas Renazzo Plaza \$ 260.000

En la actualidad mantiene contratos de arrendamiento por todos sus vehículos y de sus oficinas del edificio Rennazo Plaza en conjunto con el Departamento el Faro a la compañía Smartpro S. A., mientras que las oficinas de la Plaza del Rancho las utiliza para su funcionamiento.

1.5 ANÁLISIS DE LOS BALANCES FINANCIEROS DE CADA COMPAÑÍA A TRAVÉS DE INDICADORES FINANCIEROS

Se trata de un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros. (Rubio Domínguez, 2007, pág. 2)

1.5.1 Estados Financieros

1.5.1.1 Smartpro S.A.

- Estado de Situación (**Ver Anexo 3**)
- Estado de Resultados (**Ver Anexo 4**)

1.5.1.2 Smartfactory S.A.

- Estado de Situación (**Ver Anexo 5**)
- Estado de Resultados (**Ver Anexo 6**)

1.5.1.3 Smartoil Cía. Ltda.

- Estado de Situación (**Ver Anexo 7**)
- Estado de Resultados (**Ver Anexo 8**)

1.5.2 Indicadores Financieros

1.5.2.1 Razón Corriente

El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. (Rubio Domínguez, 2007, pág. 16). La razón corriente, es el indicador financiero en el cual se determina la liquidez que mantiene la compañía.

En el caso de Smartpro, año 2010, mantiene una razón corriente menor a 1, por lo que de cada dólar de deuda solo mantiene una capacidad de pago efectiva de 0,92 ctvs. Este índice cambia de manera positiva para la compañía en el año 2011, aunque para el año 2012 la razón vuelve a ser menor a 1, volviendo a tener un indicador de liquidez no favorable.

Smartfactory, aunque es una compañía relativamente nueva en el mercado se analiza que durante los tres años analizados mantiene un indicador de liquidez mayor a 1, por lo que la compañía tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones generadas.

De igual manera Smartoil aunque tiene un indicador de liquidez positivo, en el año 2012 mantiene una razón mayor a 8, por lo que se debe considerar que existe una lenta rotación de capital de trabajo y por ende hay acumulación de recursos ociosos. **(Ver Anexo 9)**

1.5.2.2 Rotación de Inventario de Mercaderías

Este indicador determina el tiempo que el inventario tarda en salir de la bodega, lo que a su vez generara que el capital de trabajo invertido en inventario sea menor, es importante destacar que cualquier recurso inmovilizado es un factor negativo para las finanzas de la empresa ya que siempre se genera un recurso ocioso.

Debido a que Smartfactory es la única compañía comercializadora del grupo de empresas, es la única de la cual se puede analizar su rotación de inventarios, el mismo que indica que su promedio de rotación de 4 a 5 veces al año, por lo que su plazo promedio de inventarios que actualmente maneja varía entre 85 días en el año 2010 hasta 65 días para el año 2012 **(Ver Anexo 10)**

1.5.2.3 Rotación de Activos Fijos

Indicador Financiero que mide la eficiencia en el uso de sus activos para generar ingresos por ventas, (Books Bodie, Kane, & Marcus, A.J., 2004) tratando de maximizar las ventas / ingresos con la mínima inversión de activos fijos.

Smartpro, y Smartfactory tienen una rotación de activos elevada, es decir, en ambas empresas el dinero invertido en activos fijos es eficiente lo cual se traduce en una mayor rentabilidad en los negocios de las compañías; aunque Smartoil tiene un índice positivo en cada uno de los años analizados, su inversión en activos fijos es relativamente alta en comparación a la productividad de los mismos. **(Ver Anexo 11)**

1.5.2.4 Rendimiento del Patrimonio - ROE

Indicador Financiero que revela la tasa de rendimiento que obtenida por los accionistas respecto a su inversión en la compañía, (Gerencie, s.f.) porcentualmente indica la tasa de rendimiento de los socios.

Siendo Smartpro la compañía más grande del grupo es la única que en el año 2012 generó pérdida para sus socios, siendo el ROE un indicador que de manera positiva indica una situación más próspera, las pérdidas generadas por la compañía en el año 2012 indican reflejan un escenario nocivo para sus accionistas.

En el caso de Smarfactory y Smartoil ambas compañías obtuvieron índices financieros positivos por lo que en cada uno de sus casos los accionistas obtuvieron rendimiento de sus inversiones. **(Ver Anexo 12)**

1.5.2.5 Rendimiento del Activo Total – ROI

Refleja la productividad del activo frente a los resultados de la compañía, reflejando la utilidad para de la compañía frente a la inversión en activos de los accionistas. (Consultenos, s.f.)

Para Smartpro, la construcción de campamentos en el oriente ecuatoriano, la adquisición de maquinaria pesada entre otros, genera que la inversión en activos sea muy elevada, y aunque en los años 2010 / 2011 obtuvo un indicador positivo, la pérdida generada en el año 2012 produjo un indicador de rentabilidad sobre activos negativa.

Smartfactory, con su condición de ser relativamente nueva en el mercado genera que la inversión sea elevada mientras que las utilidades generadas son mínimas; por lo que a pesar de tener indicadores positivos en los años analizados la rentabilidad sobre activos es mínima en comparación a sus filiales.

La compañía Smartoil debido a que tiene una fuerte inversión en activos fijos, los mismos que son parte de su capital de trabajo en su actividad de arrendamiento genera que la utilidad generada, revele indicadores

financieros insignificantes en referencia a la utilidad y la inversión de sus accionistas. **(Ver Anexo 13)**

2 PROPUESTA: ESTRUCTURACIÓN DE UN HOLDING

2.1 MARCO TEÓRICO

De acuerdo al diccionario de la real academia de la lengua, Holding está definido como una *“Sociedad financiera que posee o controla la mayoría de las acciones de un grupo de empresas.”*

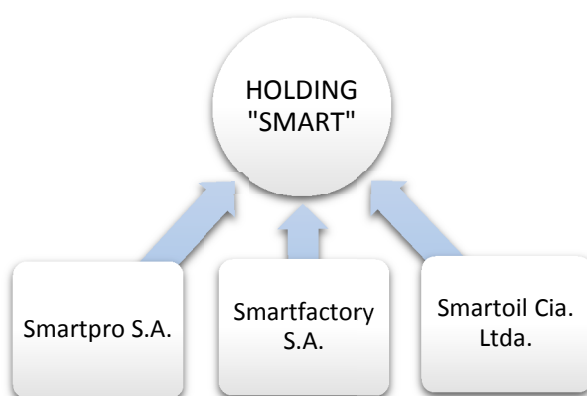
El diccionario E-economic lo establece como *“una forma de organización o agrupación de empresas en la que una compañía adquiere todas o la mayor parte significativa de las acciones de otra empresa con el único fin de poseer el control total sobre la otra empresa”*.

El Objeto Social del HOLDIN “SMART” será la propiedad, adquisición y tenencia de acciones de otras compañías, con su principal propósito de vincularlas y ejercer su control y administración superior como un centro de decisiones con facultades para su gestión gerencial, financiera, crediticia, administrativa y de resultados como un Grupo Empresarial; mediante relaciones jurídicas de titular accionario y de participación en su gestión.

Adicionalmente el HOLDING “SMART” prestará servicios de asistencia y asesoría en gestión empresarial, y en las ramas de mercadeo, comercial, financiero, económico, contable, comercio exterior, jurídico, entre otros.

De acuerdo a como se establece en el Art. 429 de la Ley de Compañías, las empresas que integrarán el Grupo Empresarial HOLDING “SMART” serán: Servicios Integrados De Ingeniería Smartpro S.A.; Smartfactory Negocios Corporativos S.A.; Smartoil Cía. Ltda.

Gráfico 1: Estructura y Relación entre el Holding “Smart” y el grupo empresarial



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

Las principales disposiciones legales a las que se deberá someter el HOLDING “SMART” y el Grupo Empresarial que lo constituye, son:

- Constitución Política de la República.
- Estatuto Social del HOLDING “SMART”.
- Estatutos Sociales de las compañías del Grupo Empresarial.
- Resoluciones de la Junta General de Accionistas.

- Ley de Compañías.
- Código de Comercio.
- Código de Trabajo.
- Ley de Seguridad Social.
- Código Tributario.
- Ley de Régimen Tributario Interno y los reglamentos y resoluciones expedidas por la Dirección General del Servicio de Rentas Internas.
- Ley de Comercio Electrónico, Firmas Electrónicas y Mensajes de Datos y Reglamento.
- Ley de Responsabilidad, Estabilización y Transparencia Fiscal.

Para la estructuración del HOLDING “SMART” es imperativo realizar un análisis de la situación actual y valoración de cada una de las compañías del grupo empresarial, con el objetivo de definir la nueva estructura organizacional, financiera, jurídica y tributaria; que este alineado con la planeación y objetivos estratégicos de cada una de las compañías que lo conformarán.

Las actividades a realizarse conforme al análisis de la situación previa la conformación del HOLDING “SMART” son:

- Planificación Estratégica y objetivos estratégicos del HOLDING “SMART”.
- Análisis de la planificación estratégica y objetivos estratégicos de cada una de las compañías del grupo empresarial.
- Verificar el grado de alineación y coordinación de Grupo Empresarial y el HOLDING “SMART”.
- Evaluación del grado de cumplimiento de las estrategias planteadas de cada compañía que conforma el Grupo Empresarial en consecución de sus objetivos.
- Análisis externo e interno al que se enfrentará el HOLDING “SMART”, en referencia a:
 - Análisis del posicionamiento de cada una de las empresas frente al mercado actual.
 - Identificación de riesgos del mercado del Grupo Empresarial de acuerdo a su giro del negocio que afectarían su desempeño y el alcance que esto tendría frente al HOLDING “SMART”.

2.1.1 Planificación Estratégica y Objetivos Estratégicos – HOLDING “SMART”

2.1.1.1 Direccionamiento Estratégico

Misión

“Ser una compañía exitosa en la administración corporativa del Grupo Empresarial que lo conforma, manteniendo los altos valores y estándares de calidad de nuestra corporación, creando valor para nuestros clientes, accionistas y empleados siempre contribuyendo al desarrollo continuo del Ecuador”

Visión

“Ser la mejor compañía en la administración superior del Grupo Empresarial, desarrollando nuevos negocios y oportunidades de inversión buscando siempre el crecimiento sostenible”

Valores Corporativos

- Ética
- Trabajo en equipo
- Rentabilidad
- Responsabilidad Social
- Integridad

- Transparencia
- Orientación al Servicio
- Responsabilidad Social

2.1.1.2 Objetivos Estratégicos

Mediante una permanente supervisión como centro de control superior, brindar a las compañías de Grupo empresarial el oportuno asesoramiento para que estas puedan alcanzar su máximo rendimiento con políticas y procesos eficientes.

Implementar y mantener políticas de gestiones claras y eficientes para mejorar sus índices de competitividad y desempeño.

Estandarizar Sistemas de Gestión de Calidad, Medio Ambiente, Responsabilidad Social y Seguridad y Salud Ocupacional en las compañías del Grupo Empresarial.

Desarrollar procesos de creación de nuevos bienes y servicios con las compañías del Grupo Empresarial en función de las oportunidades del mercado.

Desarrollar planes de comunicación integrales para cada una de las empresas que forman parte del HOLDING, que respondan a sus intereses comerciales y al cumplimiento de sus objetivos estratégicos.

2.2 ANÁLISIS DE LA PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DE CADA UNA DE LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO EMPRESARIAL

2.2.1 Servicios Integrados de Ingeniería Smartpro S.A.

2.2.1.1 Direccionamiento Estratégico

Misión

“Proveer Servicios Integrados de Ingeniería, Procura, Construcción, Gerenciamiento y Servicios Especializados, requeridos por el sector Energético, Petrolero e Industrial. Cumpliendo con los principios, valores y estándares de Calidad, Seguridad, Salud y Ambiente, contando con personal competente y comprometido a mejorar continuamente sus actividades y procesos, orientados a obtener mayor rentabilidad y satisfacer las expectativas de los Clientes, Accionistas, Trabajadores y demás partes interesadas.” (Smartpro S.A., s.f.)

Visión

“Ser Líderes en Proveer Servicios Integrados de Ingeniería, Procura, Construcción, Gerenciamiento y Servicios Especializados, requeridos por el sector Petrolero, Energético e Industrial”. (Smartpro S.A., s.f.)

Valores Corporativos

- Ética
- Compromiso

- Trabajo en equipo
- Excelencia
- Obligación de rendir cuentas
- Rentabilidad
- Calidad
- Competitividad
- Talento Humano
- La fuerza de muchos
- Respeto por la dignidad humana
- Respeto por el cliente
- Responsabilidad Social
- Lugar de trabajo sin acoso / sin violencia
- Seguridad en el lugar de trabajo. (Smartpro S. A., s.f.)

2.2.1.2 Estructura Organizacional

(Ver Anexo 14)

2.2.1.3 Objetivos Estratégicos

Mediante Nuevas Políticas de desarrollo de Talento Humano, lograr equipos de trabajos altamente íntegros, profesionales, comprometidos con el progreso y crecimiento de la empresa.

Conservar incrementalmente el liderazgo y nivel de participación en Ecuador y simultáneamente llegar a ser un referente para proyectos en los Países de la Región Andina, mercados a los cuales ingresaremos.

Mediante la mejora continua de procesos, aportaremos valor agregado a nuestros Clientes expresamente con nuestros recursos humanos y su gestión, teniendo en cuenta el entorno en el cual estemos desarrollando nuestro proyecto.

Consolidar la solidez financiera de la Empresa, mediante alianzas estratégicas con empresas de nuestro rubro, sean estas locales e internacionales, acción que nos permitirá crecer y expandirnos con riesgos compartidos. (Smartpro S.A., 2013)

2.2.2 Smartfactory Negocios Corporativos S.A.

2.2.2.1 Direccionamiento Estratégico

Misión

“Ser líderes en provisión de equipos y soluciones tecnológicas que aporten valores agregados y diferenciadores en el negocio de nuestros clientes, soportados por grupos humanos eficientes, rápidos y profesionales”
(Smartfactory S.A., s.f.)

Visión

“Ser una organización de alto desempeño que crezca a través del aprendizaje, innovación y confianza recíproca con nuestros colaboradores y clientes”. (Smartfactory S.A., s.f.)

Valores Corporativos

- Integridad
- Responsabilidad
- Honestidad
- Profesionalismo
- Competitividad
- Transparencia. (Smartfactory S.A., s.f.)

2.2.2.2 Estructura Organizacional

(Ver Anexo 15)

2.2.2.3 Objetivos Estratégicos

Bajo la estructuración de un equipo Comercial altamente productivo lograr eficientemente posicionar la empresa a nivel Nacional, y dejar de depender del mercado de Quito.

Con lineamientos claros, y una cohesión del equipo de trabajo, lograr mayor participación en el mercado en Proyectos de Infraestructura, hoy desarrollados por el Gobierno.

Identificar aliados técnicos y comerciales con los cuales desarrollar estratégicamente acuerdos que faciliten la participación conjunta en proyectos de mayor envergadura.

Afianzar las relaciones actuales con los proveedores del exterior y locales, procurando el desarrollo mutuo de los negocios. Igualmente estar a la vanguardia en tema de últimas tecnologías seleccionando nuevos proveedores y que nos permitan diferenciarnos de nuestra competencia.

Mantener al equipo Técnico-Comercial altamente entrenado, bajo la premisa de desempeños sobresalientes. (Smartfactory S.A., 2013)

2.2.3 Smartoil Cía. Ltda.

2.2.3.1 Direccionamiento Estratégico

Misión

“Ser una organización enfocada en servir a nuestros clientes de forma preferencial, brindándoles un trato especializado y personalizado, siendo líderes en la provisión de renta de bienes inmuebles y vehículos”.
(Smartoil Cía. Ltda., 2010)

Visión

“Ampliar nuestros horizontes en el servicio de renta de bienes inmuebles y vehículos para cubrir las expectativas de nuevos clientes satisfaciendo sus necesidades como la mejor opción de servicio”. (Smartoil Cía. Ltda., 2010)

Valores Corporativos

- Orientación al Servicio
- Responsabilidad Social
- Trabajo en Equipo
- Compromiso
- Mejoramiento Continuo. (Smartoil Cía. Ltda., 2010)

2.2.3.2 Estructura Organizacional

(Ver Anexo 16)

2.2.3.3 Objetivos Estratégicos

Afianzar nuestra posición dentro del mercado, siendo un proveedor estratégico para nuestros clientes.

Desarrollar nuestra oferta de productos y servicios en virtud de las necesidades del mercado, siempre a la vanguardia de la calidad y precios.

Consolidar la posición de la compañía orientando su cultura de la toma de decisiones en resultados e indicadores de gestión, siempre enfocados en sostenibilidad y rentabilidad.

Propiciar el desarrollo del Talento Humano, basado en la valoración de todos los colaboradores de la compañía logrando una organización cohesionada y alineada al cumplimiento de metas

2.3 ANÁLISIS EXTERNO E INTERNO DEL HOLDING “SMART”

2.3.1 Análisis del posicionamiento de cada una de las empresas frente al mercado actual

2.3.1.1 Servicios Integrados de Ingeniería Smartpro S.A.

Smartpro S.A. con experiencia de más de 15 años en el mercado, ha consolidado su posición dentro del territorio nacional, como una compañía con visión y horizontes de crecimiento proyectados a largo plazo.

De acuerdo a la revista EKOS el ranking empresarial del 2014, ubica a la compañía Smartpro, en el número 370 en el país con ingresos mayores a \$50 727.765. (Revista Ekos, s.f.)

El mercado actual representa nuevas oportunidades para Smartpro sobre todo en el área de construcción, el nuevo proyecto ITT; debido a la gran

inversión del estado en esta área, encamina al crecimiento nacional del mercado de servicios de ingeniería, mercado de operación de la compañía.

Otra oportunidad latente es el impulso de la Refinería del pacifico, desarrollo de ingeniería y construcción, dos servicios ofertados por el portafolio de la compañía.

La amplia apertura de mercados de construcción no solo en el área petrolera sino también como Hidroeléctricas, Área Minera, Construcciones Civiles e Inmobiliaria, representan para la compañía nuevas oportunidades de negocio. **(Ver Anexo 17)**

2.3.1.2 Smartfactory S.A.

Esta compañía creada en el año 2010 ha ido expandiéndose favorablemente en el mercado desde su nacimiento, teniendo en la actualidad alrededor de 200 clientes entre las compañías de seguridad e integradores más importantes del Ecuador.

El ANESI, Asociación Nacional De Empresas De Seguridad Integral tienen afiliadas a 183 empresas (Asociación Nacional de Empresas de Seguridad Integral - ANESI, s.f.) de seguridad, El CASEPEC, Cámara De La Seguridad Privada Del Ecuador registra alrededor de 166 empresas de seguridad (Cámara de Seguridad Privada del Ecuador - ASEPEC, s.f.) en territorio ecuatoriano, mientras que la Superintendencia de Compañías tiene en su registro alrededor de 713 compañías activas (Superintendencia

de Compañías y Valores, s.f.) registradas en el área de seguridad por lo que para Smartfactory cuenta con una alta gama de potenciales clientes para su futuro crecimiento.

De igual manera la información obtenida por la “Empresa de Manifiestos”, muestran a Smartfactory como de uno de los principales importadores mayoristas de equipos de Seguridad Electrónica dentro del mercado Ecuatoriano, rivalizando a la par con sus principales competidores como son “Sistemas de Seguridad”, “ICO Internacional”, entre otros, con presencia dentro del mercado de más de 15 años. **(Ver Anexo 18)**

2.3.1.3 Smartoil Cía. Ltda.

Debido a la estrecha relación de Smartoil Cía. Ltda. con Smartpro S.A. su posicionamiento dentro del mercado esta concatenado a la estabilidad de su Filial, sin contar con una amplia cartera de clientes sus oportunidades y posible crecimiento están limitados a la situación del mercado de servicios petroleros.

2.3.2 Identificación de riesgos del mercado del Grupo Empresarial de acuerdo a su giro del negocio que afectarían su desempeño y el alcance que esto tendría frente al HOLDING “SMART”

Existen diversos riesgos del mercado a los que se enfrenta la compañía, el crecimiento acelerado de la economía y las diversas regulaciones del gobierno

generan riesgos que pueden afectar su estabilidad y a su vez la estabilidad del Grupo Empresarial por representar a la compañía más grande de la corporación.

La Firma del tratado de libre comercio con UE, y las consecuencias que esto representa, como la conformación de nuevas y grandes empresas constructoras podrán ingresar al mercado con inversión propia para desarrollo de Proyectos

Otro riesgo latente que la compañía Smartpro S.A. enfrenta, es la falta de diversidad de la cartera de clientes entre ellos Petroamazonas, Rio Napo, Agip, entre otros. La falta de proyectos o inversión en el sector petrolero combinado con la mínima cantidad de clientes puede generar para la compañía eventualmente un ambiente desfavorable en su mercado.

En el mercado la distribución de equipos de seguridad, la falta de barreras de entrada para nuevos competidores representa para Smartfactory un riesgo importante dentro de su mercado.

De acuerdo al Blog “SEGELEC” acerca del Mercado de la Seguridad Electrónica en América Latina, años atrás las empresas usuarias de Sistemas de Seguridad Electrónica, preferían marcas de reconocimiento internacional, en la actualidad debido a los bajos precios de los productos “Genéricos” o “Chinos”, estos cada vez acaparan mayor mercado, por lo que para Smartfactory representa un riesgo mayor al tener dentro de su portafolio marcas de gran reconocimiento pero de alto costo.

Si bien el mercado de equipos de seguridad electrónica, se espera tenga un volumen superior a los \$100.000, el mayor crecimiento de venta se registra en China, esperando que supere inclusive a Japón, siendo este el segundo mercado más grande de seguridad después de Estados Unidos. (Softguard, s.f.)

Smartoil Cía. Ltda. no tiene amenazas externas del mercado, debido a que su principal cliente de su giro de negocio de renta de bienes inmuebles y vehículos los realiza a su compañía Filial Smartpro, siendo así que su negocio es dependiente de la situación del mercado de Smartpro.

Las diferentes amenazas que enfrentan los diversos mercados de Servicios y Comercialización para las empresas del Grupo Empresarial: Smartpro S.A., Smartfactory S.A. y Smartoil Cía. Ltda., tienen una gran incidencia frente al HOLDING “SMART” siendo que Smartoil, tiene una dependencia de dominación de su Filial, por lo que cualquier cambio dentro del mercado de Smartpro podría conllevar a una inestabilidad financiera del HOLDING.

2.4 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

2.4.1 Marco Teórico

Para concebir a la función de organización como un proceso, es preciso considerar varios elementos fundamentales. En primer lugar, la estructura deber ser reflejo de objetivos y planes, dado que las actividades se derivan de ellos. En segundo también deber ser reflejo de la autoridad en una organización es un

derecho socialmente determinado para ejercer la discrecionalidad; en consecuencia, está sujeta a cambios.

En tercer lugar y como sucede con cualquier plan, la estructura de una organización debe responder a las condiciones en las que se encuentra. Lo mismo que en el caso de un plan, también las premisas de una estructura organizacional pueden ser de orden económico, tecnológico, político, social o ético. Esta debe diseñarse en favor del trabajo, para permitir las contribuciones de los miembros de un grupo para ser posible que las personas cumplan eficientemente los objetivos trazados en un futuro en cambio permanente. En este sentido una estructura organizacional funcional nunca podrá ser estática. No existe una estructura organizacional única para todas las situaciones. Una estructura organizacional efectiva depende de la situación prevaleciente.

En cuarto lugar, y puesto que toda organización está integrada por personas, en la agrupación de actividades y relaciones de autoridad de una estructura organizacional se deben tomar en cuenta las limitaciones y costumbres de los individuos. Esto no quiere decir que la estructura deba diseñarse en torno a los individuos y no a metas y consecuentes actividades. Aun así, es importante considerar el tipo de personas que la componen. (Koontz & Weihrich, 1998, pág. 261)

2.4.2 Análisis de la Estructura Organizacional Actual de cada una de las Compañías del Grupo Empresarial

Para poder establecer la estructura organizacional más adecuada para el HOLDING “SMART” es necesario realizar un análisis de:

- Identificar Roles y Responsabilidades de cada una de las compañías del Grupo Empresarial.
- Identificar Oportunidades de mejora, en cuanto a duplicación de funciones o creación de centros de gestión compartidos encaminados a la reducción de costos.
- Validar las oportunidades de mejora dentro de cada una de las compañías para definir cuál es la reestructuración adecuada dependiendo de su giro del negocio.

Previo realizar este análisis es importante que cada una de las compañías que conformará el grupo empresarial mantenga los siguientes documentos / procedimientos preestablecidos para la correcta estructuración administrativa organizacional del HOLDING “SMART”:

- Plan Operativo de Recursos Humanos.
- Manuales de Procesos y Procedimientos, políticas, controles, diagramas de flujo e indicadores.

- Flujos de los subprocesos de Recursos Humanos.
- Políticas y reglamentos internos.
- Nómina de personal (Nombres, cargo, fecha de ingreso, entre otros.)
- Manuales de funciones de la compañía.
- Estructura organizacional y organigramas actualizados, especificando las posiciones existentes y el número de personas por cada posición.

2.4.3 Reglamentación general para las actividades internas y el grupo empresarial

El HOLDING “SMART” normará las disposiciones a cumplirse por las compañías que conforman el grupo empresarial.

2.4.3.1 Relaciones Laborales

- Contratos de Trabajo, que se celebren con personas que deban laborar en cualquiera de las Compañías del Grupo Empresarial deberán cumplir con: un periodo de prueba de 90 días de acuerdo al Artículo 15 del Código de Trabajo; considerando los requerimientos empresariales se podrán celebrar contratos de servicios profesionales u ocasionales.

- Requerimientos para la admisión de nuevo personal, para la contratación de cualquier individuo dentro de las compañías que conforman el grupo empresarial deberán cumplir con los siguientes requisitos: Cédula de Ciudadanía y papeleta de votación, pasaporte para ciudadanos extranjeros, títulos universitarios validados con el organismo de control respectivo, Exámenes médicos que el grupo empresarial determine necesario para cada posición, certificados laborales de las dos últimas compañías donde haya prestado sus servicios.
- Jornadas de Trabajo, las compañías que conforman el grupo empresarial se regirán de acuerdo a lo estipulado en el código de trabajo, con jornadas de cuarenta horas semanales, ocho diarias. Con la excepción de la compañía Servicios Integrales de Ingeniería Smartpro S.A. quienes tendrán la potestad de manejar jornadas de trabajo especiales.

Los horarios serán fijados y podrán ser modificados por cada una de las compañías de acuerdo a sus necesidades y de conformidad con la Ley.

- Pago por Labores Suplementarias y Extraordinarias, para los casos en que cualquiera de las compañías que conformaran el Grupo Empresarial considere fundamental extender el horario de trabajo, se lo podrá realizar de acuerdo a los límites permitidos bajo la ley,

siempre que esto esté autorizado previamente por su inmediato superior.

- Vacaciones Anuales, para la toma de vacaciones anuales, el trabajador deberá haber trabajado 1 año desde la inscripción de su contrato, siendo que por excepción la Presidencia Ejecutiva se puedan conceder permisos o licencias con cargo a vacaciones.
- Uniformes y Vestidos de trabajo, dependerá de la Presidencia Ejecutiva de cada una de las compañías del Grupo Empresarial la elaboración de uniformes de trabajo siempre que el rubro correspondiente este considerado en el presupuesto anual.
- Obligaciones y Prohibiciones de los trabajadores. De acuerdo a lo establecido por la ley, el desacato de los Artículos 45 y 46 del Código de Trabajo, y el Reglamento Interno de cada una de las compañías del Grupo Empresarial será considerado como indisciplina o desobediencia grave. **(Ver Anexo 19)**
- Sanciones y Otras Disposiciones, se mantendrá una política de amonestación verbal, y un apercibimiento escrito que formará parte de la ficha historia del empleado, manteniendo la opción de Multas como derecho único de la Presidencia Ejecutiva de cada una de las compañías del Grupo Empresarial para cualquier acto considerado como indisciplina o desobediencia grave.

- Anticipo de Sueldos y Préstamos, se reservará derecho de la Presidencia Ejecutiva de cada una de las compañías del Grupo Empresarial el otorgar anticipos o préstamos a sus empleados y trabajadores, siendo un requisito indispensable, que el beneficiario hubiese laborado por lo menos un año con la compañía.
- Auspicio y apoyo para capacitación del personal, siendo una de las políticas del HOLDING “SMART” y de las compañías que conforman el Grupo Empresarial mantener el nivel profesional de sus funcionarios y la capacitación continua, se establecerá una cuenta de “Capacitación y Desarrollo del Talento Humano” en los presupuestos anuales, designando a la Presidencia Ejecutiva como responsable directo de la capacitación continua de su personal.

Los eventos de capacitación reconocerán: el pago del costo del evento, alojamiento, alimentación y gastos de movilización y transporte siempre que cumplan con las políticas internas de cada una de las compañías del Grupo Empresarial.

Será obligación del Departamento de Manejo del Personal o Recursos Humanos de cada compañía, la suscripción del convenio de capacitación comprometiendo al Empleador beneficiario el comprometimiento de sus labores con la compañía. **(Ver Anexo 20)**

2.4.3.2 Calificación de Proveedores

Es de vital importancia que cualquier compañía que provea bienes o servicios para cualquiera de las compañías que conformarán el Grupo Empresarial, realice una calificación previa de proveedor, preestableciendo las condiciones comerciales para futuros negocios.

Esta calificación debe actualizarse cada 3 años para mantener mejoras en el proceso, servicio, calidad y producción del Grupo Empresarial.

2.4.3.3 Adquisición: Bienes y Servicios

Cualquier compra, adquisición o requerimiento de cualquier compañía del Grupo Empresarial, deberá tener el respaldo del requerimiento con las especificaciones necesarias para tener la oferta de varios proveedores, señalando el propósito y uso específico de los bienes o servicios solicitados, especificando las características del requerimiento como fecha máxima de adquisición, forma de financiamiento, entre otros.

Para la adquisición de bienes y servicios, se conformará como ente regulador un “Comité de Adquisiciones”, atendido por:

- El Presidente Ejecutivo.
- El Auditor Interno.
- Responsable del Depto. de Gestión Administrativa.

- Responsable del Depto. de Gestión Financiera / Contable.
- Responsable del Depto. De Gestión de Planificación y Desarrollo.

El comité designado analizará y aprobará cualquier adquisición de bienes y servicios por montos mayores a \$20.000 (Veinte Mil Dólares Americanos), en cuanto a inversiones menores de este monto la Presidencia Ejecutiva de cada una de las compañías que conformarán el grupo empresarial serán de administración propia de acuerdo a las Políticas de Adquisiciones de la empresa.

Para las inversiones con montos superiores a \$100.000 (Cien Mil Dólares Americanos), corresponderá a la Junta General de accionistas su autorización

2.4.3.4 Gestión Financiera

Todos los procesos vinculados a la gestión financiera tales como:

- Depósitos al Banco.
- Egresos.
- Reposición de Caja Chica.
- Conciliaciones Bancarias.
- Cuentas por Cobrar.
- Cuentas por Pagar.
- Adquisición de Inventario.

- Compras de Activos Fijos.
- Inversiones, entre otras.

Debido a la naturaleza de cada una de las empresas, estos procesos de Gestión Financiera, se lo realizará de acuerdo a los manuales de procesos previamente revisados y aprobados por el HOLDING “SMART” para cada una de las compañías del Grupo Empresarial.

2.4.3.5 Gestión Financiera – Solicitud de Fondos o de Inversión

Teniendo como principal propósito, HOLDING “SMART”, el vincular las compañías del Grupo Empresarial para ejercer su control y administración superior como un centro de decisiones con facultades para su gestión gerencial, financiera, crediticia, entre otras, es de vital importancia que los requerimientos de solicitud de fondos como créditos o inversión, sean presentados por el Presidente Ejecutivo de la compañía, detallando:

- Causas del requerimiento del crédito.
- Detalle de los préstamos que tiene la empresa (en el caso de existir), indicando fechas de vencimiento y terminación.
- Resumen de los estados financieros del mes anterior a la fecha de solicitud del crédito.

- Indicadores financieros.
- Propuesta de Pago del Crédito y origen de los fondos.

2.4.4 Propuesta de la Estructura Organizacional del HOLDING “SMART”

La estructura organizacional del HOLDING “SMART” estará conformada por Departamentos de Gestión encaminando sus esfuerzos al cumplimiento de objetivos y planes, siempre alineamientos al plan estratégico y el cumplimiento de las Políticas establecidos por la Junta General de Accionistas y normatividad vigente del grupo empresarial. **(Ver Anexo 21)**

La propuesta de la estructura organizacional del HOLDING “SMART”, tiene como objetivo:

- Optimizar recursos humanos, financieros, tecnológicos y físicos.
- Atender las diversas necesidades de las compañías, con menores tiempos de respuestas.
- Asistir técnicamente, de manera más eficiente y coordinada al grupo empresarial

2.5 ESTRUCTURA FINANCIERA

Los recursos económicos del HOLDING “SMART” y de las compañías del Grupo Empresarial, constituyen su capital de trabajo por lo que para la correcta estructura financiera se deben evaluar los factores que tendrán influencia de manera directa o indirecta en el crecimiento de sus operaciones, es importante realizar una estimación y análisis de la composición de su portafolio financiero y el aporte económico que generara cada una de las compañías del Grupo Empresarial.

- Controlar la información contable y financiera de las compañías del Grupo Empresarial.
- Controlar el cumplimiento del presupuesto de las compañías relacionadas.
- Asesorar en la optimización de los recursos económicos de las empresas subsidiarias, aplicando adecuadas estrategias financieras.
- Administrar las inversiones de la compañía y del Grupo Empresarial minimizando los riesgos y maximizando el rendimiento financiero.
- Gestionar líneas de crédito y recursos económicos para garantizar el adecuado y correcto financiamiento del capital de trabajo e inversiones de largo plazo.
- Realizar continuas revisiones fiscales y planificación tributaria para las compañías del Grupo Empresarial.

3 ANÁLISIS DE VIABILIDAD DE LA CONFORMACIÓN DEL HOLDING

3.1 ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS AÑO DE TRANSICIÓN 2013

El análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones. (Rubio Domínguez, 2007, pág. 3)

3.1.1 Estructura Financiera

3.1.1.1 Estructura del Activo

El análisis de la estructura del activo nos indicará el grado de inmovilización de los recursos que necesita la empresa, según sea el peso relativo de los dos grandes grupos, fijo y circulante, y de la composición de éstos. (Rubio Domínguez, 2007, pág. 9)

3.1.1.2 Estructura del Pasivo y del Capital

Compone en evidencia la naturaleza de los recursos de que dispone la empresa, esta expresan su endeudamiento. Cuando la empresa carece de recursos propios suficientes para crear, desarrollar o simplemente mantener el negocio objeto de su actividad, necesita recurrir al mercado de

capitales al objeto de obtener los fondos de financiamiento necesarios.

(Rubio Domínguez, 2007, pág. 10)

3.1.2 Smartoil Cía. Ltda.

Para la compañía de Smartoil cierra el año 2013 con un total de Activos Corrientes de \$723.250,21. Y un total de Activos Fijos de \$497.698,70. Teniendo un valor total de Activos que asciende a \$1 220.948,91

El pasivo total es de \$130.979,57. Que en su mayor porcentaje corresponde a una deuda que mantiene con los accionistas por un préstamo realizado. Su Patrimonio tiene una concentración principal en Utilidades no Distribuida de Ejercicios Anteriores y la Utilidad del Presente Ejercicio, con un total de \$1 089.969,34

Los Ingresos para el año 2013 alcanzaron la suma de \$492.693,83. Mientras que sus Gastos mantuvieron un total de \$183.308,67. Obteniendo un resultado final de Margen Bruto de \$309.385,16. Con un índice de rentabilidad del 63%.

Cuadro 1: Estado de Situación, Smartoil Cia. Ltda. Año 2013

ESTADOS DE SITUACION		SMARTOIL CIA LTDA
		2013
ACTIVO		
	ACTIVO CORRIENTE	
	CAJA BANCOS	\$ 56.444,49
	INVERSIONES CORRIENTES	
	CUENTAS Y DOC POR COBRAR	\$ 461.916,55
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR COBRAR	
	(-) PROVISION CUENTAS INC	
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 3.635,57
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	\$ 49.637,49
	INVENTARIO PROD TERMINADOS Y MERC EN ALMACEN	
	MERCADERIAS EN TRANSITO	
	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 151.616,11
	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 723.250,21
	ACTIVO FIJO	
	INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	\$ 260.000,00
	MUEBLES Y ENSERES	\$ 34.279,45
	MAQUINARIA EQUIPO E INSTALACIONES	\$ 12.263,92
	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	\$ 8.505,89
	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	\$ 203.030,61
	PROPIEDADES DE INVERSION	\$ 141.424,07
	(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO	\$ (161.805,24)
	TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 497.698,70
	TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ -
	TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO	
	TOTAL DE ACTIVO	\$ 1.220.948,91
PASIVO		
	PASIVO CORRIENTE	
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / LOCALES	\$ 447,08
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / DEL EXTERIOR	
	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS-CORRIENTES	\$ 2.009,46
	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	\$ 108.813,03
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR PAGAR LOCALES	\$ 14.710,00
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 125.979,57
	PASIVO NO CORRIENTE	
	OTRAS CTAS Y DOC POR PAGAR L/P	\$ 5.000,00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 5.000,00
	PASIVOS DIFERIDOS	
	OTROS PASIVOS	\$ -
	TOTAL DE PASIVO	\$ 130.979,57
	PATRIMONIO NETO	
	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 400,00
	RESERVA LEGAL	\$ 400,00
	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 779.784,18
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 309.385,16
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	\$ 1.089.969,34
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.220.948,91

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 2: Estado de Resultados, Smartoil Cia. Ltda. Año 2013

ESTADO DE RESULTADOS			SMARTOIL CIA LTDA
			2013
	INGRESOS		
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$	443.155,75
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$	32.767,40
	RENDIMIENTOS FINANCIEROS		
	OTRAS RENTAS GRAVADAS		
	UTILIDAD EN VENTA DE ACT FIJOS	\$	16.770,68
	TOTAL INGRESOS	\$	492.693,83
	COSTOS		
	TOTAL COSTOS	\$	-
	GASTOS		
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MAT	\$	13.753,44
	BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QU	\$	1.974,72
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$	2.756,40
	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$	34.182,56
	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	\$	7.455,04
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$	12.654,26
	COMBUSTIBLES	\$	2.299,41
	PROMOCION Y PUBLICIDAD		
	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$	1.039,21
	TRANSPORTE	\$	480,00
	COMISIONES LOCALES	\$	95,60
	INTERESES BANCARIOS	\$	6,16
	PERDIDAS EN VTAS DE ACTIVOS	\$	1.321,05
	SEGUROS Y REASEGUROS	\$	6.264,81
	OTRAS PERDIDAS		
	GASTOS DE GESTION	\$	4.626,29
	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$	13.599,51
	GASTOS DE VIAJE		
	IVA QUE SE CARGA AL COSTO/GASTO	\$	275,74
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS / NO ACELERADA	\$	68.134,37
	AMORTIZACIONES		
	SERVICIOS PUBLICOS	\$	557,69
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$	10.425,01
	PAGOS POR OTROS BIENES	\$	1.407,40
	TOTAL GASTOS	\$	183.308,67
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$	183.308,67
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	\$	309.385,16
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$	46.407,77
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR	\$	262.977,39
	22% IMPUESTO A LA RENTA	\$	57.855,02
	UTILIDAD NETA	\$	205.122,36

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

3.1.3 Smartfactory S.A.

Smartfactory, aunque siendo la compañía con menos tiempo de funcionamiento para el Grupo Empresarial he tenido un crecimiento positivo en los últimos años,

y esto se ve despuntado en el 2013, teniendo un total de Activos Corrientes por \$1 039.239,57. Y un Total de Activos Fijos por \$21 558,64. Lo que totaliza con un Total de Activos por \$1 060.798,21.

Para este año mantiene un Pasivo Total es de \$1 031.252,28 que de igual manera su mayor proporción corresponde a la un préstamo realizado por los accionistas. El Patrimonio total es de \$29 545,93 con la carga de \$11 740,55 por la afectación de la implementación de las NIIF por primera vez.

Aunque los resultados para el año 2013 no fueron favorables para la compañía, obtuvo unos Ingresos por Ventas de \$821.477.02. Un Total de Costos por \$581.981,11. Y un Total de Gastos de \$242.237,84. Obteniendo una pérdida bruta de \$260,57

Cuadro 3: Estado de Situación, Smartfactory S.A. Año 2013

ESTADO DE SITUACION		SMARTFACTORY
		2013
ACTIVO		
	ACTIVO CORRIENTE	
	CAJA BANCOS	\$ 18.262,30
	INVERSIONES CORRIENTES	\$ 80.106,95
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR COBRAR	\$ 1.684,20
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 11.207,65
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	\$ 13.980,51
	INVENTARIO PROD TERMINADOS Y MERC EN ALMACEN	\$ 182.112,55
	MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 8.483,56
	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 710.000,00
	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 13.401,85
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.039.239,57
	ACTIVO FIJO	
	MUEBLES Y ENSERES	\$ 8.686,93
	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	\$ 9.650,53
	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	\$ 13.232,14
	(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO	\$ (10.010,96)
	TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 21.558,64
	ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)	
	TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ -
	ACTIVO A LARGO PLAZO	
	TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO	
	ACTIVO POR REINVERSION DE UTILIDADES	
	TOTAL DE ACTIVO	\$ 1.060.798,21
PASIVO		
	PASIVO CORRIENTE	
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / LOCALES	\$ 10.441,21
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / DEL EXTERIOR	\$ 2.736,92
	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS-CORRIENTES	\$ 20.862,08
	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	\$ 963.883,73
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR PAGAR LOCALES	\$ 33.328,34
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 1.031.252,28
	PASIVO NO CORRIENTE	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ -
	PASIVOS DIFERIDOS	
	OTROS PASIVOS	\$ -
	TOTAL DE PASIVO	\$ 1.031.252,28
	PATRIMONIO NETO	
	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 800,00
	RESERVA LEGAL	\$ 3.469,79
	RESULTADOS ACUMULADOS 1RA VEZ NIIF	\$ (11.740,55)
	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 37.277,26
	(-)PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ (260,57)
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	\$ 29.545,93
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.060.798,21

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 4: Estado de Resultados, Smartfactory S.A. Año 2013

ESTADO DE RESULTADOS		SMARTFACTORY
		2013
INGRESOS		
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 821.477,02
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$ 1.428,13
	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	
	OTRAS RENTAS GRAVADAS	\$ 1.053,23
	UTILIDAD EN VENTA DE ACT FIJOS	
TOTAL INGRESOS		\$ 823.958,38
COSTOS		
	INVENTARIO INICIAL DE BIENES	\$ 120.747,66
	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL PASIVO	\$ 99.914,00
	IMPORTACION DE BIENES NO PRODUCIDOS	\$ 543.432,00
	(-) INV FINAL DE BIENES	\$ (182.112,55)
TOTAL COSTOS		\$ 581.981,11
GASTOS		
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MAT	\$ 107.092,22
	BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QU	\$ 14.734,13
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 18.739,07
	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$ 1.450,00
	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	\$ 12.120,87
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 716,48
	COMBUSTIBLES	\$ 334,25
	PROMOCION Y PUBLICIDAD	\$ 830,00
	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 3.002,60
	TRANSPORTE	\$ 1.118,19
	INTERESES BANCARIOS	\$ 393,06
	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 2.807,49
	GASTOS DE GESTION	\$ 5.484,03
	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 3.226,66
	GASTOS DE VIAJE	\$ 4.061,16
	IVA QUE SE CARGA AL COSTO/GASTO	\$ 170,15
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS / NO ACELERADA	\$ 5.893,37
	SERVICIOS PUBLICOS	\$ 2.341,11
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 57.723,00
TOTAL GASTOS		\$ 242.237,84
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 824.218,95
UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES		\$ (260,57)
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		
UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR		\$ (260,57)
22% IMPUESTO A LA RENTA		
UTILIDAD NETA		\$ (260,57)

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

3.1.4 Smartpro S.A.

Servicios Integrados de Ingeniería Smartpro S.A. se consolida como la empresa de mayor tamaño dentro del Grupo Empresarial, para el año 2013 totaliza sus

Activos Corrientes por \$14 012.045,35. Siendo alrededor de un 75% de estos Cuentas por Cobrar, debido a la naturaleza de su negocio tiene una fuerte inversión en Activos Fijos en \$2 637.588,08. Y sus Activos Totales por \$17 749.273,05

Su Pasivo Total asciende a \$14 728.802,04. Dentro de los cuales su mayor carga es percibida por Cuentas y Documentos por Pagar a Corto y Largo Plazo. El Patrimonio de esta compañía esta totalizado por \$3 020.471,01 Teniendo un crecimiento debido al resultado del presente ejercicio

Para esta compañía el año 2013 estuvo sustentado por Ventas que ascendieron a \$50 727.765,01. Costos de \$42 346.152,80. Y gastos de \$5 024. 791,10. Teniendo como resultado un margen bruto de \$3 356.821,11. De aproximadamente 7%.

Cuadro 5: Estado de Situación, Smartpro S.A. Año 2013

ESTADO DE SITUACION		SMARTPRO
		2013
ACTIVO		
	ACTIVO CORRIENTE	
	CAJA BANCOS	\$ 1.647.208,36
	INVERSIONES CORRIENTES	
	CUENTAS Y DOC POR COBRAR	\$ 10.066.978,30
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR COBRAR	\$ 990.761,75
	(-) PROVISION CUENTAS INC	\$ (43.588,66)
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 226.675,02
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	\$ 1.531.632,13
	INVENTARIO PROD TERMINADOS Y MERC EN ALMACEN	
	MERCADERIAS EN TRANSITO	
	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 577.100,75
	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 15.277,70
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 15.012.045,35
	ACTIVO FIJO	
	INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	
	MUEBLES Y ENSERES	\$ 75.246,54
	MAQUINARIA EQUIPO E INSTALACIONES	\$ 2.780.103,24
	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	
	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	\$ 376.420,19
	PROPIEDADES DE INVERSION	
	EDIFICIOS	\$ 279.997,58
	OTROS ACTIVOS FIJOS	
	(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO	\$ (1.053.582,11)
	TERRENOS	\$ 179.402,64
	TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 2.637.588,08
	ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)	
	GASTOS DE ORGANIZACION Y C	
	OTROS ACT DIFERIDOS	\$ 99.639,62
	(-) AMORTIZACION ACUMULADA	
	TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 99.639,62
	ACTIVO A LARGO PLAZO	
	OTRAS CTAS Y DOC POR COBRAR L/P	
	TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO	\$ -
	ACTIVO POR REINVERSION DE UTILIDADES	
	TOTAL DE ACTIVO	\$ 17.749.273,05

ESTADO DE SITUACION		SMARTPRO
		2013
PASIVO		
	PASIVO CORRIENTE	
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / LOCALES	\$ 2.316.832,58
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / DEL EXTERIOR	
	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS-CORRIENTES	\$ 673.949,66
	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR PAGAR LOCALES	
	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 641.406,86
	DIVIDENDOS POR PAGAR	\$ 2.822.034,07
	OBLIGACIONES CON ADM TRIB	\$ 1.858.985,54
	OBLIGACIONES POR PAGAR IESS	\$ 378.262,07
	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 503.527,21
	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POR LEY	\$ 1.320.321,58
	PROVISIONES	\$ 1.569.598,08
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 12.084.917,65
	PASIVO NO CORRIENTE	
	CTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES L/P	\$ 2.498.160,66
	ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 13.571,62
	OTRAS CTAS Y DOC POR PAGAR L/P	
	PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL	\$ 54.146,00
	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES EMP.	\$ 29.243,00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 2.595.121,28
	PASIVOS DIFERIDOS	
	PASIVOS POR IMP DIFERIDOS	\$ 18.763,11
	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 30.000,00
	OTROS PASIVOS	\$ 48.763,11
	TOTAL DE PASIVO	\$ 14.728.802,04
	PATRIMONIO NETO	
	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 120.000,00
	APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACION	
	RESERVA LEGAL	\$ 63.904,71
	OTRAS RESERVAS	\$ 816.027,84
	RESULTADOS ACUMULADOS 1RA VEZ NIIF	\$ 55.678,79
	SUPERAVIT POR REVALUACION PROPIEDADES	\$ 32.303,78
	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	
	(-) PERDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES	\$ (279.358,14)
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 2.211.914,03
	(-)PERDIDA DEL EJERCICIO	
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	\$ 3.020.471,01
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 17.749.273,05

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 6: Estado de Resultados, Smartpro S.A. Año 2013

ESTADO DE RESULTADOS		SMARTPRO
		2013
INGRESOS		
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 50.208.506,30
	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	\$ 22.326,38
	OTRAS RENTAS GRAVADAS	\$ 496.932,33
TOTAL INGRESOS		\$ 50.727.765,01
COSTOS		
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATE	\$ 18.274.273,77
	BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QU	\$ 6.112.761,35
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 367.968,65
	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 4.932.739,64
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 12.658.409,39
TOTAL COSTOS		\$ 42.346.152,80
GASTOS		
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATE	\$ 1.105.806,45
	BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QU	\$ 181.426,66
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 207.704,20
	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$ 900.540,73
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 75.007,25
	COMBUSTIBLES	\$ 9.679,47
	TRANSPORTE	\$ 42.674,61
	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 121.256,65
	GASTOS DE GESTION	\$ 83.716,20
	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 61.369,15
	GASTOS DE VIAJE	\$ 1.131,19
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS / NO ACELERADA	\$ 500.476,69
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 1.734.001,85
TOTAL GASTOS		\$ 5.024.791,10
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 47.370.943,90
UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES		\$ 3.356.821,11
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 503.523,17
UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR		\$ 2.853.297,94
	22% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 627.725,55
UTILIDAD NETA		\$ 2.225.572,40

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

3.2 CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Consolidar estos financieros significa agrupar los estados financieros de dos o más entidades económicas jurídicamente independientes, con la finalidad de presentarlos como los de una sola empresa. (Tamez Martínez, 2009, pág. 16)

De esta manera, el Grupo Empresarial reflejara un Total de Activos por \$20 031.020,17. Un Total de Pasivos \$15 891.033,89 y un Patrimonio Total de \$4 139.986,28.

Siendo el 2013 considerado como el año de transición para la conformación del HOLIDNG “SMART”, el valor obtenido como Patrimonio Total, será es su defecto, el valor total correspondiente al traspaso de acciones del Grupo Empresarial para la Corporación.

Cuadro 7: Estado de Situación Consolidado, Año 2013

ESTADO DE SITUACION		CONSOLIDADO
		2013
ACTIVO		
	ACTIVO CORRIENTE	
	CAJA BANCOS	\$ 1.721.915,15
	INVERSIONES CORRIENTES	\$ 80.106,95
	CUENTAS Y DOC POR COBRAR	\$ 10.528.894,85
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR COBRAR	\$ 992.445,95
	(-) PROVISION CUENTAS INC	\$ (43.588,66)
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 241.518,24
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	\$ 1.595.250,13
	INVENTARIO PROD TERMINADOS Y MERC EN ALMACEN	\$ 182.112,55
	MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 8.483,56
	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 1.438.716,86
	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 28.679,55
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 16.774.535,13
	ACTIVO FIJO	
	INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	\$ 260.000,00
	MUEBLES Y ENSERES	\$ 118.212,92
	MAQUINARIA EQUIPO E INSTALACIONES	\$ 2.792.367,16
	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	\$ 18.156,42
	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	\$ 592.682,94
	PROPIEDADES DE INVERSION	\$ 141.424,07
	EDIFICIOS	\$ 279.997,58
	OTROS ACTIVOS FIJOS	\$ -
	(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO	\$ (1.225.398,31)
	TERRENOS	\$ 179.402,64
	TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 3.156.845,42
	ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)	
	GASTOS DE ORGANIZACION Y C	\$ -
	OTROS ACT DIFERIDOS	\$ 99.639,62
	(-) AMORTIZACION ACUMULADA	\$ -
	TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 99.639,62
	ACTIVO A LARGO PLAZO	
	OTRAS CTAS Y DOC POR COBRAR L/P	\$ -
	TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO	\$ -
	ACTIVO POR REINVERSION DE UTILIDADES	
	TOTAL DE ACTIVO	\$ 20.031.020,17

ESTADO DE SITUACION		CONSOLIDADO
		2013
PASIVO		
	PASIVO CORRIENTE	
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / LOCALES	\$ 2.327.720,87
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / DEL EXTERIOR	\$ 2.736,92
	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS-CORRIENTES	\$ 696.821,20
	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	\$ 1.072.696,76
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR PAGAR LOCALES	\$ 48.038,34
	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 641.406,86
	DIVIDENDOS POR PAGAR	\$ 2.822.034,07
	OBLIGACIONES CON ADM TRIB	\$ 1.858.985,54
	OBLIGACIONES POR PAGAR IESS	\$ 378.262,07
	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 503.527,21
	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POR LEY	\$ 1.320.321,58
	PROVISIONES	\$ 1.569.598,08
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 13.242.149,50
	PASIVO NO CORRIENTE	\$ -
	CTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES L/P	\$ 2.498.160,66
	ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 13.571,62
	OTRAS CTAS Y DOC POR PAGAR L/P	\$ 5.000,00
	PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL	\$ 54.146,00
	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES EMP.	\$ 29.243,00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 2.600.121,28
	PASIVOS DIFERIDOS	
	PASIVOS POR IMP DIFERIDOS	\$ 18.763,11
	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 30.000,00
	OTROS PASIVOS	\$ 48.763,11
	TOTAL DE PASIVO	\$ 15.891.033,89
	PATRIMONIO NETO	
	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 121.200,00
	APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACION	\$ -
	RESERVA LEGAL	\$ 67.774,50
	OTRAS RESERVAS	\$ 816.027,84
	RESULTADOS ACUMULADOS 1RA VEZ NIIF	\$ 43.938,24
	SUPERAVIT POR REVALUACION PROPIEDADES	\$ 32.303,78
	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 817.061,44
	(-) PERDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES	\$ (279.358,14)
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 2.521.299,19
	(-)PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ (260,57)
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	\$ 4.139.986,28
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 20.031.020,17

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

3.2.1 Estado de Situación Inicial HOLDING “SMART”

La compañía iniciará sus actividades con una inversión de \$10.000, que corresponderá a un saldo inicial de Activos Corrientes - Caja Bancos de \$8.000 y una inversión en Activos Fijos – Muebles y Enseres de \$2.000.

La participación en acciones de las compañías que conformarán el Grupo Empresarial de Smartfactory S.A, Smartoil Cía. Ltda. y Smartpro S.A, será parte del Activo Largo Plazo, siendo su contrapartida registrada como una Obligación de mayor de 1 año en Pasivo a Largo Plazo.

Cuadro 8: Estado de Situación Inicial, Año 2013

ESTADOS DE SITUACION		HOLDING SMART
		31/12/2013
ACTIVO		
	ACTIVO CORRIENTE	
	CAJA BANCOS	\$ 8.000,00
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 8.000,00
	ACTIVO FIJO	
	MUEBLES Y ENSERES	\$ 2.000,00
	TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 2.000,00
	ACTIVO A LARGO PLAZO	
	INVERSION EN ACCIONES	\$ 4.139.986,28
	TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO	\$ 4.139.986,28
	ACTIVO POR REINVERSION DE UTILIDADES	
	TOTAL DE ACTIVO	\$ 4.149.986,28
PASIVO		
	PASIVO CORRIENTE	
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ -
	PASIVO NO CORRIENTE	
	CTAS Y DOC POR PAGAR L/P	\$ 4.139.986,28
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 4.139.986,28
	PASIVOS DIFERIDOS	\$ -
	OTROS PASIVOS	\$ -
	TOTAL DE PASIVO	\$ 4.139.986,28
	PATRIMONIO NETO	
	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 10.000,00
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	\$ 10.000,00
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 4.149.986,28

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

3.3 PROYECCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a Ignacio Vélez Pareja y Ricardo Dávila, “*las técnicas de pronóstico son una herramienta necesaria para la planeación macro y microeconómica*”.

Los estados financieros proyectados son una técnica fundamental para la implantación de la estrategia ya que permite a una empresa evaluar los resultados esperados de diversas acciones y métodos. Este tipo de análisis se emplea para pronosticar el impacto de distintas decisiones de implantación. (David, 2003, pág. 285)

Para la proyección de estados financieros de cada una de las compañías que conformarán el Grupo Empresarial se tomó como base un crecimiento de ventas, costos y gastos proporcional con la diferenciación del mercado de operación.

Cuadro 9: Crecimiento Estimado de las Compañías

Compañía	Crecimiento
Smartoil Cia Ltda	10%
Smartfactory S.A	20%
Smartpro S.A.	15%

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 10: Estado de Resultados Proyectado, Smartoil Cia. Ltda., Años 2014, 2015 y 2016

ESTADOS DE SITUACION PROYECTADO			SMARTOIL CIA LTDA		
			2014	2015	2016
	INGRESOS				
		VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 487.471,33	\$ 536.218,46	\$ 589.840,30
		VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$ 36.044,14	\$ 39.648,55	\$ 43.613,41
	TOTAL INGRESOS		\$ 523.515,47	\$ 575.867,01	\$ 633.453,71
	COSTOS				
	TOTAL COSTOS		\$ -	\$ -	\$ -
	GASTOS				
		SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 15.128,78	\$ 16.641,66	\$ 18.305,83
		APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 3.032,04	\$ 3.335,24	\$ 3.668,77
		HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$ 37.600,82	\$ 41.360,90	\$ 45.496,99
		ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	\$ 8.200,54	\$ 9.020,60	\$ 9.922,66
		MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 13.919,69	\$ 15.311,65	\$ 16.842,82
		COMBUSTIBLES	\$ 2.529,35	\$ 2.782,29	\$ 3.060,51
		SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 1.143,13	\$ 1.257,44	\$ 1.383,19
		TRANSPORTE	\$ 528,00	\$ 580,80	\$ 638,88
		SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 6.891,29	\$ 7.580,42	\$ 8.338,46
		DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS / NO ACELERADA	\$ 68.134,37	\$ 68.134,37	\$ 68.134,37
		SERVICIOS PUBLICOS	\$ 613,46	\$ 674,80	\$ 742,29
	TOTAL GASTOS		\$ 157.721,47	\$ 166.680,18	\$ 176.534,76
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 157.721,47	\$ 166.680,18	\$ 176.534,76
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES		\$ 365.793,99	\$ 409.186,83	\$ 456.918,95
	15%	PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 54.869,10	\$ 61.378,02	\$ 68.537,84
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR		\$ 310.924,89	\$ 347.808,80	\$ 388.381,11
	22%	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 68.403,48	\$ 76.517,94	\$ 85.443,84
	UTILIDAD NETA		\$ 242.521,42	\$ 271.290,87	\$ 302.937,26
	RESERVA LEGAL		\$ 12.126,07	\$ 13.564,54	\$ 15.146,86
	DIVIDENDOS A REPARTIR		\$ 230.395,35	\$ 257.726,32	\$ 287.790,40

Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 11: Estado de Resultados Proyectado, Smartfactory S.A. Años 2014, 2015 y 2016

ESTADOS DE SITUACION PROYECTADO		SMARTFACTORY		
		2014	2015	2016
	INGRESOS			
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 985.772,42	\$ 1.182.926,91	\$ 1.419.512,29
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$ 1.713,76	\$ 2.056,51	\$ 2.467,81
	TOTAL INGRESOS	\$ 987.486,18	\$ 1.184.983,42	\$ 1.421.980,10
	COSTOS			
	INVENTARIO INICIAL DE BIENES	\$ 182.112,55	\$ 218.535,06	\$ 262.242,07
	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL	\$ 119.896,80	\$ 143.876,16	\$ 172.651,39
	IMPORTACION DE BIENES NO PRODUCIDOS	\$ 652.118,40	\$ 782.542,08	\$ 939.050,50
	(-) INV FINAL DE BIENES	\$ (218.535,06)	\$ (262.242,07)	\$ (314.690,49)
	TOTAL COSTOS	\$ 735.592,69	\$ 882.711,23	\$ 1.059.253,47
	GASTOS			
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 128.510,66	\$ 154.212,80	\$ 185.055,36
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 22.486,88	\$ 26.984,26	\$ 32.381,11
	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$ 1.740,00	\$ 2.088,00	\$ 2.505,60
	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	\$ 14.545,04	\$ 17.454,05	\$ 20.944,86
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 859,78	\$ 1.031,73	\$ 1.238,08
	COMBUSTIBLES	\$ 401,10	\$ 481,32	\$ 577,58
	PROMOCION Y PUBLICIDAD	\$ 996,00	\$ 1.195,20	\$ 1.434,24
	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 3.603,12	\$ 4.323,74	\$ 5.188,49
	TRANSPORTE	\$ 1.341,83	\$ 1.610,19	\$ 1.932,23
	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 3.368,99	\$ 4.042,79	\$ 4.851,34
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS / NO ACELERADA	\$ 5.893,37	\$ 5.893,37	\$ 5.893,37
	GASTOS DE VIAJE	\$ 4.873,39	\$ 5.848,07	\$ 7.017,68
	SERVICIOS PUBLICOS	\$ 2.809,33	\$ 3.371,20	\$ 4.045,44
	TOTAL GASTOS	\$ 191.429,50	\$ 228.536,72	\$ 273.065,39
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 927.022,19	\$ 1.111.247,95	\$ 1.332.318,87
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 60.463,99	\$ 73.735,46	\$ 89.661,23
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 9.069,60	\$ 11.060,32	\$ 13.449,18
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR	\$ 51.394,39	\$ 62.675,14	\$ 76.212,05
	22% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 11.306,77	\$ 13.788,53	\$ 16.766,65
	UTILIDAD NETA	\$ 40.087,63	\$ 48.886,61	\$ 59.445,40
	RESERVA LEGAL	\$ 4.008,76	\$ 4.888,66	\$ 5.944,54
	DIVIDENDOS A REPARTIR	\$ 36.078,86	\$ 43.997,95	\$ 53.500,86

Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 12: Estado de Resultado Proyectado, Smartpro S.A. Años 2014, 2015 y 2016

ESTADOS DE SITUACION PROYECTADO		SMARTPRO		
		2014	2015	2016
	INGRESOS			
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 57.739.782,24	\$ 66.400.749,58	\$ 76.360.862,02
	TOTAL INGRESOS	\$ 57.739.782,24	\$ 66.400.749,58	\$ 76.360.862,02
	COSTOS			
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTIT	\$ 21.015.414,84	\$ 24.167.727,06	\$ 27.792.886,12
	BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERA	\$ 7.029.675,55	\$ 8.084.126,89	\$ 9.296.745,92
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 423.163,95	\$ 486.638,54	\$ 559.634,32
	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 5.672.650,59	\$ 6.523.548,17	\$ 7.502.080,40
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 14.557.170,80	\$ 16.740.746,42	\$ 19.251.858,38
	TOTAL COSTOS	\$ 48.698.075,72	\$ 56.002.787,08	\$ 64.403.205,14
	GASTOS			
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 1.271.677,42	\$ 1.462.429,03	\$ 1.681.793,38
	BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERA	\$ 208.640,66	\$ 239.936,76	\$ 275.927,27
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 238.859,83	\$ 274.688,80	\$ 315.892,13
	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$ 1.035.621,84	\$ 1.190.965,12	\$ 1.369.609,88
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 86.258,34	\$ 99.197,09	\$ 114.076,65
	COMBUSTIBLES	\$ 11.131,39	\$ 12.801,10	\$ 14.721,26
	GASTOS DE GESTION	\$ 96.273,63	\$ 110.714,67	\$ 127.321,88
	TRANSPORTE	\$ 49.075,80	\$ 56.437,17	\$ 64.902,75
	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 139.445,15	\$ 160.361,92	\$ 184.416,21
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS / NO ACELERADA	\$ 500.476,69	\$ 500.476,69	\$ 500.476,69
	GASTOS DE VIAJE	\$ 1.300,87	\$ 1.496,00	\$ 1.720,40
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 1.994.102,13	\$ 2.293.217,45	\$ 2.637.200,06
	TOTAL GASTOS	\$ 5.632.863,74	\$ 6.402.721,80	\$ 7.288.058,56
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 54.330.939,46	\$ 62.405.508,87	\$ 71.691.263,70
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 3.408.842,78	\$ 3.995.240,71	\$ 4.669.598,32
15%	PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 511.326,42	\$ 599.286,11	\$ 700.439,75
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR	\$ 2.897.516,37	\$ 3.395.954,60	\$ 3.969.158,57
22%	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 637.453,60	\$ 747.110,01	\$ 873.214,88
	UTILIDAD NETA	\$ 2.260.062,77	\$ 2.648.844,59	\$ 3.095.943,68
	RESERVA LEGAL	\$ 226.006,28	\$ 264.884,46	\$ 309.594,37
	DIVIDENDOS A REPARTIR	\$ 2.034.056,49	\$ 2.383.960,13	\$ 2.786.349,31

Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Cristina Rivadeira

3.4 PROYECCIÓN DE ESTADOS DE RESULTADOS CON LA CONFORMACIÓN DEL HOLDING “SMART”

Para la proyección de Estado de Resultados del HOLDING “SMART”, se estimó los ingresos deseados por el concepto “Asesoría Empresarial” a facturarse por los servicios de control de administración superior del HOLDING a cada una de las compañías del Grupo Empresarial, así como también los gastos que se estiman necesarios para el funcionamiento de la compañía de los próximos 3 años.

Cuadro 13: Facturación por Asesoría Empresarial, Años 2014, 2015 y 2016

HOLDING "SMART"	2014	2015	2016
"ASESORIA EMPRESARIAL"	\$ 300.000,00	\$ 400.000,00	\$ 500.000,00

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

La facturación para cada una de las compañías del Grupo Empresarial se la realizará en base a su tamaño y proporción de su patrimonio.

Cuadro 14: Porcentaje de Facturación a cada una de las Compañías

COMPAÑÍA	PORCENTAJE
SMARTOIL CIA LTDA	15%
SMARTFACTORY S.A.	10%
SMARTPRO S.A.	75%

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 15: Estado de Resultados Posterior a la Conformación del Holding, Smartoil Cia. Ltda., Años 2014, 2015 y 2016

ESTADOS DE SITUACION		SMARTOIL CIA LTDA		
		2014	2015	2016
ESTADO DE RESULTADOS			10%	10%
	INGRESOS			
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 487.471,33	\$ 536.218,46	\$ 589.840,30
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$ 36.044,14	\$ 39.648,55	\$ 43.613,41
	TOTAL INGRESOS	\$ 523.515,47	\$ 575.867,01	\$ 633.453,71
	COSTOS			
	TOTAL COSTOS	\$ -	\$ -	\$ -
	GASTOS			
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTIT	\$ 15.128,78	\$ 16.641,66	\$ 18.305,83
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 3.032,04	\$ 3.335,24	\$ 3.668,77
	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$ 37.600,82	\$ 41.360,90	\$ 45.496,99
	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	\$ 8.200,54	\$ 9.020,60	\$ 9.922,66
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 13.919,69	\$ 15.311,65	\$ 16.842,82
	COMBUSTIBLES	\$ 2.529,35	\$ 2.782,29	\$ 3.060,51
	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 1.143,13	\$ 1.257,44	\$ 1.383,19
	TRANSPORTE	\$ 528,00	\$ 580,80	\$ 638,88
	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 6.891,29	\$ 7.580,42	\$ 8.338,46
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS / NO ACELERADA	\$ 68.134,37	\$ 68.134,37	\$ 68.134,37
	SERVICIOS PUBLICOS	\$ 613,46	\$ 674,80	\$ 742,29
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS			
	ASESORIA EMPRESARIAL HOLDING "SMART"	\$ 45.000,00	\$ 60.000,00	\$ 75.000,00
	TOTAL GASTOS	\$ 202.721,47	\$ 226.680,18	\$ 251.534,76
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 202.721,47	\$ 226.680,18	\$ 251.534,76
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 320.793,99	\$ 349.186,83	\$ 381.918,95
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 48.119,10	\$ 52.378,02	\$ 57.287,84
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR	\$ 272.674,89	\$ 296.808,80	\$ 324.631,11
	22% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 59.988,48	\$ 65.297,94	\$ 71.418,84
	UTILIDAD NETA	\$ 212.686,42	\$ 231.510,87	\$ 253.212,26
	RESERVA LEGAL	\$ 10.634,32	\$ 11.575,54	\$ 12.660,61
	DIVIDENDOS A REPARTIR	\$ 202.052,10	\$ 219.935,32	\$ 240.551,65

Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 16: Estado de Resultados Posterior a la Conformación del Holding, Smartfactory S.A., Años 2014, 2015 y 2016

ESTADOS DE SITUACION		SMARTFACTORY		
		2014	2015	2016
ESTADO DE RESULTADOS			20%	20%
	INGRESOS			
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 985.772,42	\$ 1.182.926,91	\$ 1.419.512,29
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$ 1.713,76	\$ 2.056,51	\$ 2.467,81
	TOTAL INGRESOS	\$ 987.486,18	\$ 1.184.983,42	\$ 1.421.980,10
	COSTOS			
	INVENTARIO INICIAL DE BIENES	\$ 182.112,55	\$ 218.535,06	\$ 262.242,07
	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL	\$ 119.896,80	\$ 143.876,16	\$ 172.651,39
	IMPORTACION DE BIENES NO PRODUCIDOS	\$ 652.118,40	\$ 782.542,08	\$ 939.050,50
	(-) INV FINAL DE BIENES	\$ (218.535,06)	\$ (262.242,07)	\$ (314.690,49)
	TOTAL COSTOS	\$ 735.592,69	\$ 882.711,23	\$ 1.059.253,47
	GASTOS			
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTIT	\$ 128.510,66	\$ 154.212,80	\$ 185.055,36
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 22.486,88	\$ 26.984,26	\$ 32.381,11
	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$ 1.740,00	\$ 2.088,00	\$ 2.505,60
	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	\$ 14.545,04	\$ 17.454,05	\$ 20.944,86
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 859,78	\$ 1.031,73	\$ 1.238,08
	COMBUSTIBLES	\$ 401,10	\$ 481,32	\$ 577,58
	PROMOCION Y PUBLICIDAD	\$ 996,00	\$ 1.195,20	\$ 1.434,24
	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 3.603,12	\$ 4.323,74	\$ 5.188,49
	TRANSPORTE	\$ 1.341,83	\$ 1.610,19	\$ 1.932,23
	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 3.368,99	\$ 4.042,79	\$ 4.851,34
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS / NO ACELERADA	\$ 5.893,37	\$ 5.893,37	\$ 5.893,37
	GASTOS DE VIAJE	\$ 4.873,39	\$ 5.848,07	\$ 7.017,68
	SERVICIOS PUBLICOS	\$ 2.809,33	\$ 3.371,20	\$ 4.045,44
	ASESORIA EMPRESARIAL HOLDING "SMART"	\$ 30.000,00	\$ 40.000,00	\$ 50.000,00
	TOTAL GASTOS	\$ 221.429,50	\$ 268.536,72	\$ 323.065,39
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 957.022,19	\$ 1.151.247,95	\$ 1.382.318,87
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 30.463,99	\$ 33.735,46	\$ 39.661,23
15%	PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 4.569,60	\$ 5.060,32	\$ 5.949,18
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR	\$ 25.894,39	\$ 28.675,14	\$ 33.712,05
22%	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 5.696,77	\$ 6.308,53	\$ 7.416,65
	UTILIDAD NETA	\$ 20.197,63	\$ 22.366,61	\$ 26.295,40
	RESERVA LEGAL	\$ 2.019,76	\$ 2.236,66	\$ 2.629,54
	DIVIDENDOS A REPARTIR	\$ 18.177,86	\$ 20.129,95	\$ 23.665,86

Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 17: Estado de Resultados Posterior a la Conformación del Holding, Smartpro S.A., Años 2014, 2015 y 2016

ESTADOS DE SITUACION		SMARTPRO		
		2014	2015	2016
	INGRESOS			
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 57.739.782,24	\$ 66.400.749,58	\$ 76.360.862,02
	TOTAL INGRESOS	\$ 57.739.782,24	\$ 66.400.749,58	\$ 76.360.862,02
	COSTOS			
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTIT	\$ 21.015.414,84	\$ 24.167.727,06	\$ 27.792.886,12
	BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERA	\$ 7.029.675,55	\$ 8.084.126,89	\$ 9.296.745,92
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 423.163,95	\$ 486.638,54	\$ 559.634,32
	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 5.672.650,59	\$ 6.523.548,17	\$ 7.502.080,40
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 14.557.170,80	\$ 16.740.746,42	\$ 19.251.858,38
	TOTAL COSTOS	\$ 48.698.075,72	\$ 56.002.787,08	\$ 64.403.205,14
	GASTOS			
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTIT	\$ 1.271.677,42	\$ 1.462.429,03	\$ 1.681.793,38
	BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERA	\$ 208.640,66	\$ 239.936,76	\$ 275.927,27
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 238.859,83	\$ 274.688,80	\$ 315.892,13
	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$ 1.035.621,84	\$ 1.190.965,12	\$ 1.369.609,88
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 86.258,34	\$ 99.197,09	\$ 114.076,65
	COMBUSTIBLES	\$ 11.131,39	\$ 12.801,10	\$ 14.721,26
	GASTOS DE GESTION	\$ 96.273,63	\$ 110.714,67	\$ 127.321,88
	TRANSPORTE	\$ 49.075,80	\$ 56.437,17	\$ 64.902,75
	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 139.445,15	\$ 160.361,92	\$ 184.416,21
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS / NO ACELERADA	\$ 500.476,69	\$ 500.476,69	\$ 500.476,69
	GASTOS DE VIAJE	\$ 1.300,87	\$ 1.496,00	\$ 1.720,40
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 1.994.102,13	\$ 2.293.217,45	\$ 2.637.200,06
	ASESORIA EMPRESARIAL HOLDING "SMART"	\$ 225.000,00	\$ 300.000,00	\$ 375.000,00
	TOTAL GASTOS	\$ 5.857.863,74	\$ 6.702.721,80	\$ 7.663.058,56
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 54.555.939,46	\$ 62.705.508,87	\$ 72.066.263,70
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 3.183.842,78	\$ 3.695.240,71	\$ 4.294.598,32
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 477.576,42	\$ 554.286,11	\$ 644.189,75
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR	\$ 2.706.266,37	\$ 3.140.954,60	\$ 3.650.408,57
	22% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 595.378,60	\$ 691.010,01	\$ 803.089,88
	UTILIDAD NETA	\$ 2.110.887,77	\$ 2.449.944,59	\$ 2.847.318,68
	RESERVA LEGAL	\$ 211.088,78	\$ 244.994,46	\$ 284.731,87
	DIVIDENDOS A REPARTIR	\$ 1.899.798,99	\$ 2.204.950,13	\$ 2.562.586,81

Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 18: Estado de Resultados Proyectado, Holding “Smart” Años 2014, 2015 y 2016

ESTADOS DE SITUACION			HOLDING SMART		
			2014	2015	2016
ESTADO DE RESULTADOS					
	INGRESOS				
		VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 300.000,00	\$ 400.000,00	\$ 500.000,00
		VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%			
	TOTAL INGRESOS		\$ 300.000,00	\$ 400.000,00	\$ 500.000,00
	COSTOS				
	TOTAL COSTOS		\$ -	\$ -	\$ -
	GASTOS				
		SUELDOS SALARIOS	\$ 5.000,00	\$ 6.000,00	\$ 7.200,00
		IESS POR PAGAR	\$ 1.000,00	\$ 1.200,00	\$ 1.440,00
		HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 60.000,00	\$ 100.000,00	\$ 160.000,00
		ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	\$ 4.000,00	\$ 4.800,00	\$ 5.760,00
		SERVICIOS PUBLICOS	\$ 2.000,00	\$ 2.400,00	\$ 2.880,00
		DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00
	TOTAL GASTOS		\$ 72.200,00	\$ 114.600,00	\$ 177.480,00
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 72.200,00	\$ 114.600,00	\$ 177.480,00
	OTROS INGRESOS EXCENTOS		\$ 2.120.028,95	\$ 2.445.015,41	\$ 2.826.804,32
		INGRESOS POR DIVIDENDOS RECIBIDOS EXCENTOS	\$ 2.120.028,95	\$ 2.445.015,41	\$ 2.826.804,32
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES		\$ 227.800,00	\$ 285.400,00	\$ 322.520,00
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES		\$ 34.170,00	\$ 42.810,00	\$ 48.378,00
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR		\$ 193.630,00	\$ 242.590,00	\$ 274.142,00
	22% IMPUESTO A LA RENTA		\$ 48.407,50	\$ 60.647,50	\$ 68.535,50
	UTILIDAD NETA		\$ 145.222,50	\$ 181.942,50	\$ 205.606,50
	RESERVA LEGAL		\$ 14.522,25	\$ 18.194,25	\$ 20.560,65
	DIVIDENDOS A REPARTIR		\$ 2.250.729,20	\$ 2.608.763,66	\$ 3.011.850,17

Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Cristina Rivadeira

3.5 MEDICIÓN Y COMPARACIÓN DE RESULTADOS

Se realizó una proyección de resultados para los años 2014, 2015 y 2016 de cada una de las compañías: Smartfactory, Smartoil, y Smartpro.

De acuerdo al Artículo 15 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los dividendos distribuidos a favor de personas naturales constituyen ingresos grabables, por lo que debe realizarse la respectiva retención en la fuente de acuerdo a la siguiente tabla. **(Ver Anexo 22)**

Fraccion Basica	Exceso hasta	Retencion de Fraccion Basica	Porcentaje de Retencion
-	100.000	-	1%
100.000	200.000	1.000	5%
200.000	En Adelante	6.000	10%

Cuadro 19: Resultados Obtenidos sin la Conformación del Holding para cada una de las Compañías

COMPAÑÍA	2014	2015	2016
SMARTOIL	\$ 230.395,35	\$ 257.726,32	\$ 287.790,40
SMARTFACTORY	\$ 36.078,86	\$ 43.997,95	\$ 53.500,86
SMARTPRO	\$ 2.034.056,49	\$ 2.383.960,13	\$ 2.786.349,31

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 20: Cálculo de Retención de Impuesto a la Renta en la Distribución de Dividendos

COMPAÑÍA	2014	FRACCION BASICA	% RETENCION	IR
SMARTOIL	\$ 230.395,35	6.000,00	10%	29.039,53
SMARTFACTORY	\$ 36.078,86	-	1%	360,79
SMARTPRO	\$ 2.034.056,49	6.000,00	10%	209.405,65
TOTAL	\$ 2.300.530,70			238.805,97
DIVIDENDOS A RECIBIR				\$ 2.061.724,73

COMPAÑÍA	2015	FRACCION BASICA	% RETENCION	IR
SMARTOIL	\$ 257.726,32	6.000,00	10%	31.772,63
SMARTFACTORY	\$ 43.997,95	-	1%	439,98
SMARTPRO	\$ 2.383.960,13	6.000,00	10%	244.396,01
TOTAL	\$ 2.685.684,41			276.608,62
DIVIDENDOS A RECIBIR				\$ 2.409.075,78

COMPAÑÍA	2016	FRACCION BASICA	% RETENCION	IR
SMARTOIL	\$ 287.790,40	6.000,00	10%	34.779,04
SMARTFACTORY	\$ 53.500,86	-	1%	535,01
SMARTPRO	\$ 2.786.349,31	6.000,00	10%	284.634,93
TOTAL	\$ 3.127.640,57			319.948,98
DIVIDENDOS A RECIBIR				\$ 2.807.691,59

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

De acuerdo al Artículo 15 de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno, los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras a favor de otras sociedad nacionales o extranjeras no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta, por lo que se considerará un ingreso no gravable

Cuadro 21: Resultados Obtenidos con la Confirmación del Holding para cada una de las Compañías

COMPAÑÍA	2014	2015	2016
SMARTOIL	\$ 202.052,10	\$ 219.935,32	\$ 240.551,65
SMARTFACTORY	\$ 18.177,86	\$ 20.129,95	\$ 23.665,86
SMARTPRO	\$ 1.899.798,99	\$ 2.204.950,13	\$ 2.562.586,81

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 22: Resultados Obtenidos Holding “Smart”

COMPAÑÍA	2014	2015	2016
HOLDING "SMART"	\$ 2.250.729,20	\$ 2.608.763,66	\$ 3.011.850,17

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

Cuadro 23: Cálculo de Retención de Impuesto a la Renta en la Distribución de Dividendos del Holding “Smart”

AÑO	COMPAÑÍA	ING GRAVABLES	FRACCION BASICA	% RETENCION	IR
2014	HOLDING SMART	\$ 130.700,25	\$ 1.000,00	5%	\$ 7.535,01
DIVIDENDOS EXCENTOS					\$ 2.120.028,95
DIVIDENDOS DEL EJERCICIO					\$ 130.700,25
RETENCION EN LA FUENTE					\$ 7.535,01
DIVIDENDOS A RECIBIR ACCIONISTAS					\$ 2.243.194,19

AÑO	COMPAÑÍA	ING GRAVABLES	FRACCION BASICA	% RETENCION	IR
2015	HOLDING SMART	\$ 163.748,25	\$ 1.000,00	5%	\$ 9.187,41
DIVIDENDOS EXCENTOS					\$ 2.445.015,41
DIVIDENDOS DEL EJERCICIO					\$ 163.748,25
RETENCION EN LA FUENTE					\$ 9.187,41
DIVIDENDOS A RECIBIR ACCIONISTAS					\$ 2.599.576,24

AÑO	COMPAÑÍA	ING GRAVABLES	FRACCION BASICA	% RETENCION	IR
2016	HOLDING SMART	\$ 185.045,85	\$ 1.000,00	5%	\$ 10.252,29
DIVIDENDOS EXCENTOS					\$ 2.826.804,32
DIVIDENDOS DEL EJERCICIO					\$ 185.045,85
RETENCION EN LA FUENTE					\$ 10.252,29
DIVIDENDOS A RECIBIR ACCIONISTAS					\$ 3.001.597,88

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

Posterior al análisis de la proyección de los estados financieros se destaca financieramente el beneficio tributario obtenido posterior a la conformación del HOLDING.

Cuadro 24: Dividendos a Recibir por los Accionistas

DIVIDENDOS A RECIBIR			
AÑO	SIN HOLDING	CON HOLDING "SMART"	BENEFICIO TRIBUTARIO
2014	\$ 2.061.724,73	\$ 2.243.194,19	\$ 181.469,46
2015	\$ 2.409.075,78	\$ 2.599.576,24	\$ 190.500,46
2016	\$ 2.807.691,59	\$ 3.001.597,88	\$ 193.906,29

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

3.6 FLUJO DE CAJA PROYECTADO

Un *presupuesto financiero* es un documento que detalla la manera en que la empresa obtendrá fondos y los gastará durante un periodo específico de tiempo, estos son vistos como la distribución planeada de los recursos de la empresa con base en los pronósticos futuros. (David, 2003)

Indica cual es la liquidez de la firma en determinados periodos de tiempo. Incluye todos los ingresos y egresos que se prevean para determinado horizonte de planeación. Nos permite mantener una alerta sobre la situación de liquidez de la firma y así determinar si debemos buscar financiación adicional o si tenemos excedentes para invertir. (Vélez Pareja & Dávila, 2000, pág. 7)

La proyección del Flujo de Efectivo del HOLDING “SMART”, está estimado en base al cobro de su facturación con un plazo de crédito de 30 días; a partir del mes de Abril del primer año de operaciones se estima empezar a pagar las Obligaciones Generadas por la Inversión en acciones en un plazo de 33 meses con una cuota mensual de \$125.454, de igual manera a partir del mes de Abril se estima empezar a recibir el pago de Dividendos del ejercicio anterior 2013.

Cuadro 25: Flujo de Caja Proyectado, Holding “Smart”, Años 2014, 2015 y 2016

AÑO 2014	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL ACUM
SALDOS INICIALES	8.000	2.000	21.000	40.000	83.546	127.092	170.638	214.183	257.729	301.275	344.821	388.367	8.000
INGRESOS OPERACIONALES													
COBRANZAS FACTURACION CLIENTES		25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	275.000
DIVIDENDOS GANADOS				150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	1.350.000
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	0	25.000	25.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	1.625.000
EGRESOS OPERACIONALES													
SUELDOS SALARIOS	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	5.000
IESS POR PAGAR	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	1.000
HONORARIOS PROFESIONALES	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	60.000
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	333	333	333	333	333	333	333	333	333	333	333	333	4.000
SERVICIOS PUBLICOS	167	167	167	167	167	167	167	167	167	167	167	167	2.000
CTAS Y DOC POR PAGAR L/P				125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	1.129.087
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	6.000	6.000	6.000	131.454	131.454	131.454	131.454	131.454	131.454	131.454	131.454	131.454	1.201.087
SALDOS FINALES	2.000	21.000	40.000	83.546	127.092	170.638	214.183	257.729	301.275	344.821	388.367	431.913	431.913

AÑO 2015	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL ACUM
SALDOS INICIALES	431.913	721.925	770.271	818.617	784.385	832.731	881.077	929.423	977.769	1.026.115	1.074.461	1.122.807	431.913
INGRESOS OPERACIONALES													
COBRANZAS FACTURACION CLIENTES	275.000	33.333	33.333	33.333	33.333	33.333	33.333	33.333	33.333	33.333	33.333	33.333	641.667
DIVIDENDOS GANADOS	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	1.800.000
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	425.000	183.333	183.333	183.333	183.333	183.333	183.333	183.333	183.333	183.333	183.333	183.333	2.441.667
EGRESOS OPERACIONALES													
SUELDOS SALARIOS	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	6.000
IESS POR PAGAR	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1.200
HONORARIOS PROFESIONALES	8.333	8.333	8.333	8.333	8.333	8.333	8.333	8.333	8.333	8.333	8.333	8.333	100.000
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	4.800
SERVICIOS PUBLICOS	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	2.400
15% PARTICIPACION TRABAJADORES				34.170									34.170
22% IMPUESTO A LA RENTA				48.408									48.408
CTAS Y DOC POR PAGAR L/P	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	1.505.450
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	134.987	134.987	134.987	217.565	134.987	134.987	134.987	134.987	134.987	134.987	134.987	134.987	1.702.427
SALDOS FINALES	721.925	770.271	818.617	784.385	832.731	881.077	929.423	977.769	1.026.115	1.074.461	1.122.807	1.171.152	1.171.152

AÑO 2016	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL ACUM
SALDOS INICIALES	1.171.152	1.822.592	1.874.031	1.925.470	1.873.452	1.924.891	1.976.330	2.027.769	2.079.209	2.130.648	2.182.087	2.233.526	1.171.152
INGRESOS OPERACIONALES													
COBRANZAS FACTURACION CLIENTES	641.667	41.667	41.667	41.667	41.667	41.667	41.667	41.667	41.667	41.667	41.667	41.667	1.100.000
DIVIDENDOS GANADOS	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	1.800.000
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	791.667	191.667	191.667	191.667	191.667	191.667	191.667	191.667	191.667	191.667	191.667	191.667	2.900.000
EGRESOS OPERACIONALES													
SUELDOS SALARIOS	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	7.200
IESS POR PAGAR	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	1.440
HONORARIOS PROFESIONALES	13.333	13.333	13.333	13.333	13.333	13.333	13.333	13.333	13.333	13.333	13.333	13.333	160.000
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	5.760
SERVICIOS PUBLICOS	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	2.880
15% PARTICIPACION TRABAJADORES				42.810									42.810
22% IMPUESTO A LA RENTA				60.648									60.648
CTAS Y DOC POR PAGAR L/P	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	125.454	1.505.450
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	140.227	140.227	140.227	243.685	140.227	140.227	140.227	140.227	140.227	140.227	140.227	140.227	1.786.187
SALDOS FINALES	1.822.592	1.874.031	1.925.470	1.873.452	1.924.891	1.976.330	2.027.769	2.079.209	2.130.648	2.182.087	2.233.526	2.284.965	2.284.965

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

3.7 ESTADO DE SITUACIÓN PROYECTADO HOLDING “SMART”

Cuadro 26: Estado de Situación Proyectado, Holding “Smart”, Años 2014, 2015 y 2016

ESTADOS DE SITUACION		HOLDING SMART		
		2014	2015	2016
ACTIVO				
	ACTIVO CORRIENTE			
	CAJA BANCOS	\$ 431.912,83	\$ 1.171.152,44	\$ 2.284.965,39
	CUENTAS Y DOC POR COBRAR	\$ 795.028,95	\$ 1.198.377,69	\$ 1.625.182,01
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.226.941,78	\$ 2.369.530,13	\$ 3.910.147,40
	ACTIVO FIJO			
	MUEBLES Y ENSERES	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00
	(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO	\$ (200,00)	\$ (400,00)	\$ (600,00)
	TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 1.800,00	\$ 1.600,00	\$ 1.400,00
	ACTIVO A LARGO PLAZO			
	INVERSION EN ACCIONES	\$ 4.139.986,28	\$ 4.139.986,28	\$ 4.139.986,28
	TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO	\$ 4.139.986,28	\$ 4.139.986,28	\$ 4.139.986,28
	TOTAL DE ACTIVO	\$ 5.368.728,06	\$ 6.511.116,41	\$ 8.051.533,68
PASIVO				
	PASIVO CORRIENTE			
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 34.170,00	\$ 42.810,00	\$ 48.378,00
	22% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 48.407,50	\$ 60.647,50	\$ 68.535,50
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 82.577,50	\$ 103.457,50	\$ 116.913,50
	PASIVO NO CORRIENTE			
	CTAS Y DOC POR PAGAR L/P	\$ 3.010.899,11	\$ 1.505.449,56	\$ -
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 3.010.899,11	\$ 1.505.449,56	\$ -
	TOTAL DE PASIVO	\$ 3.093.476,61	\$ 1.608.907,06	\$ 116.913,50
	PATRIMONIO NETO			
	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00
	RESERVA LEGAL	\$ 14.522,25	\$ 32.716,50	\$ 53.277,15
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 2.250.729,20	\$ 2.608.763,66	\$ 3.011.850,17
	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 2.250.729,20	\$ 4.859.492,86
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	\$ 2.275.251,45	\$ 4.902.209,36	\$ 7.934.620,18
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 5.368.728,06	\$ 6.511.116,41	\$ 8.051.533,68

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeira

3.8 ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS

Cuadro 27: Índices Financieros Proyectados, Holding “Smart” Años 2014 2015 2016

INDICES FINANCIEROS	FORMULAS	HOLDING SMART					
		2014		2015		2016	
APALANCAMIENTO TOTAL	PASIVO TOTAL CON TERCEROS	\$ 82.577,50	4%	\$ 103.457,50	2%	\$ 116.913,50	1%
	PATRIMONIO	\$ 2.275.251,45		\$ 4.902.209,36		\$ 7.934.620,18	
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.226.941,78	\$ 1.144.364,28	\$ 2.369.530,13	\$ 2.266.072,63	\$ 3.910.147,40	\$ 3.793.233,90
	PASIVO CORRIENTE	\$ 82.577,50		\$ 103.457,50		\$ 116.913,50	
RENDIMIENTO DE LA INVERSION ROI	UTILIDAD NETA	\$ 2.395.951,70	45%	\$ 2.790.706,16	43%	\$ 3.217.456,67	40%
	ACTIVO TOTAL	\$ 5.368.728,06		\$ 6.511.116,41		\$ 8.051.533,68	
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	VENTAS	\$ 300.000,00	166,67	\$ 400.000,00	250,00	\$ 500.000,00	357,14
	ACTIVO FIJO NETO	\$ 1.800,00		\$ 1.600,00		\$ 1.400,00	
RENDIMIENTO DE PATRIMONIO ROE	UTILIDAD NETA	\$ 2.395.951,70	105%	\$ 2.790.706,16	57%	\$ 3.217.456,67	41%
	PATRIMONIO	\$ 2.275.251,45		\$ 4.902.209,36		\$ 7.934.620,18	
ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira							

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Cristina Rivadeneira

3.8.1 Apalancamiento Total

El apalancamiento Total se define como el efecto combinado del apalancamiento operativo y financiero sobre el riesgo de la empresa, tal efecto puede definirse como la capacidad de la empresa para la utilización de costos fijos tanto operativos como financieros maximizando así el efecto de los cambios en las ventas sobre las utilidades por acción. (Monografias.com, s.f.)

Cuando existen variaciones en las ventas conlleva a variaciones proporcionales frente a los costos fijos operativos y a su vez a variaciones en el volumen de la deuda, lo que genera un efecto en el resultado del ejercicio, este efecto conjunto se denomina “Apalancamiento Total”.

Para efectos del análisis del indicador de Apalancamiento Total de las proyecciones de los estados del HOLDING “SMART” para los años 2015, 2016 y 2017 se obtuvo 4%, 2% y 1% respectivamente, lo que para la compañía representa el nivel de endeudamiento de la empresa con terceros, que en este caso durante los años proyectados va disminuyendo.

3.8.2 Capital de Trabajo

La definición más básica de capital de trabajo lo considera como aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar, que a su vez tiene relación directa con la capacidad de la compañía de generar Flujo de Caja. (Gerencie, s.f.)

La capacidad de generar un Flujo de caja positivo con una menor inversión tiene un efecto positivo en el capital de trabajo, como ocurre con el HOLDING “SMART”, manteniendo Flujos de caja positivos para cada año y a su vez generando mayor capital de trabajo anualmente, 2014 \$1 144.364,28, 2015 \$2 266.072,63 y 2016 \$3 793.233,90

3.8.3 Rendimiento sobre la inversión ROI

Se define como una razón financiera que compara el beneficio o la utilidad obtenida en relación a la inversión realizada. (Pulliam Phillips & Phillips, 2006, pág. 187)

Para el HOLDING “SMART” este indicador representa el rendimiento de la inversión sobre la inversión en acciones realizada, 2014 45%, 2015 43%, 2016 40%, calificando a la compañía como altamente rentable.

3.8.4 Rotación de Activos Fijos

La rotación de activos es uno de los indicadores financieros que le dicen a la empresa que tan eficiente está siendo con la administración y gestión de sus activos. (Gerencie, s.f.)

Este índice financiero está expresado en veces, indicando la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión en activos fijos, lo que para el HOLDING “SMART” debido a la baja inversión en activos genera unos

índices altos para cada uno de los años proyectados 2014 – 166 veces, 2015 – 250 veces, 2016 – 357 veces.

3.8.5 Rendimiento sobre el patrimonio ROE

En economía, la rentabilidad financiera o «ROE» (por sus iniciales en inglés, Return on equity) relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro. Dentro de una empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos. (Wikipedia, s.f.)

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. (Sánchez Ballesta, 2002, pág. 10)

Para el HOLDING “SMART”, este indicador financiero determina la rentabilidad de los accionistas, 2014 - 105%, 2015 - 57%, 2016 - 41%, lo que de acuerdo a los porcentajes expresados califica a la compañía como altamente rentable.

4 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

En base a la información que se propone en los capítulos anteriores es posible establecer las siguientes conclusiones y recomendaciones:

4.1 CONCLUSIONES

- En la actualidad la presentación de los resultados financieros se lo realiza independientemente en cada una de las compañías, Smartpro S.A., Smartfactory S.A. y Smartoil Cía. Ltda., por lo que no otorga una visión corporativa de situación para sus accionistas.
- La situación actual para cada una de las compañías, es ideal para la conformación del HOLDING “SMART”, contando con una fuerte presencia en sus mercados de operación y un crecimiento que se ha mantenido constante en los últimos años en cada una de las empresas.
- Las ventajas de la conformación del HOLDING “SMART” son innumerables, sin embargo el reconocimiento dentro del mercado ecuatoriano como una corporación empresarial, influirán positivamente en sus negociaciones de compra, situación bancaria, sumando a esto la visión global para sus accionistas de la situación completa de sus inversiones

- Se deberá realizar una reestructuración organizacional y financiera dentro de cada una de las compañías posterior a la conformación del HOLDING “SMART”, debido a que será el HOLDING, quien regule y otorgue los lineamientos necesarios para la operación de las compañías.
- Con la realización de este estudio de investigación, se define como la mayor ventaja de la conformación del HOLDING “SMART” al beneficio económico obtenido tributariamente para los accionistas de las compañías.
- Con la conformación del HOLDING “SMART” como un ente de administración y control, se podrá tener un control sobre déficit/superávit de las compañías, reduciendo el endeudamiento con terceros.
- El Apalancamiento Financiero que será capaz de proveer el HOLDING “SMART” al tener un flujo de caja positivo constante; lo que a su vez generará para el Grupo de Empresas un ahorro significativo en un endeudamiento a una tasa pasiva menor que la vigente en el sistema financiero
- La posibilidad de manejar Economías de Escala dentro del Grupo Empresarial, entendiendo esto como, la capacidad de las compañías de tener un menor coste sea de producción o inclusive de prestación de servicios alcanzando su nivel óptimo de funcionamiento.
- Para Smartpro S.A., Smartfactory S.A. y Smartoil Cía. Ltd, posterior a la conformación del HOLDING “SMART”, su administración será descentralizada, y a su vez el HOLDING “SMART” hará su labor como ente de

control centralizado, lo que para los accionistas que lo conforman les otorgará un mayor control corporativo de sus inversiones.

4.2 RECOMENDACIONES

- Se recomienda instruir a cada alto mando de cada una de las compañías que conformarán el HOLDING “SMART” los beneficios de mantener un ente regulador, y todas las ventajas competitivas que genera ser parte de un grupo empresarial.
- El HOLDING “SMART” deberá generar un plan de asesoraría y orientación en la transición de administraciones, es importante cultivar dentro de los colaboradores los beneficios del cambio.
- Tener una asesoría legal constante, es importante que el HOLDING “SMART” este a la vanguardia de cualquier disposición legal que pueda tener el Gobierno Nacional o los entes reguladores para las compañías tenedoras de acciones.
- Buscar nuevas oportunidades de negocio para el Grupo Empresarial, debido a la dependencia de la compañía más grande del Grupo, cualquier variación en su mercado, o a su vez, cualquier disposición legal para la compañía podría afectar la situación global del HOLDING “SMART” y a su vez para sus accionistas.
- Se recomienda elaborar una matriz de riesgos de cada una de las compañías que conformarán el HOLDING “SMART”, permitiendo evaluar las políticas

encaminadas al rendimiento de la inversión (ROI) se ajusten a una realidad más concreta.

- Deberá ser necesario la fijación de políticas y lineamientos para la administración y organización interna de cada una de las compañías por parte del HOLDING “SMART”, tales como, lineamientos de las inversiones, gobierno y alta dirección, gestión de la estrategia, gestión de operaciones, mercadeo, administración financiera, recursos humanos, abastecimiento y logística, evaluación empresarial, seguridad de la información, entre otras.
- Rediseñar la imagen corporativa de cada una de las compañías para consolidar una imagen corporativa unificada, con el fin de obtener reconocimiento dentro del mercado ecuatoriano como una corporación empresarial.

REFERENCIAS

1. Asociación Nacional de Empresas de Seguridad Integral - ANESI. (s.f.). Obtenido de <http://anesi-ec.com/socios.htm>
2. Books Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A.J., A. J. (2004). *Essentials of Investments* (5ta. ed.). New York: McGraw-Hill/Irwin.
3. Cámara de Seguridad Privada del Ecuador - ASEPEC. (s.f.). *Afiliados*. Obtenido de <http://casepec.ec/AFILIADOS.html>
4. Consultenos. (s.f.). *Estados financieros y su interpretación*. Obtenido de <http://consultenos.blog.com.es/2010/02/15/estados-financieros-y-su-interpretacion-8009636/>
5. David, F. (2003). *Conceptos de Administración Estratégica*.
6. EBS Company. (s.f.). Obtenido de <http://www.ebs.pl/es/sobre-empresa>
7. Gerencie. (s.f.). Obtenido de <http://www.gerencie.com/rentabilidad.html>
8. Gerencie. (s.f.). Obtenido de <http://www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html>
9. Gerencie. (s.f.). Obtenido de <http://www.gerencie.com/rotacion-de-activos.html>
10. Jablotron Company. (s.f.). Obtenido de <http://www.jablotron.com/en/about-jablotron-1/about-us/>
11. Koontz, H., & Weihrich, H. (1998). *Administración. Una perspectiva Global*.
12. Meitrack Group. (s.f.). Obtenido de <http://www.meitrack.net/company/>
13. Monografias.com. (s.f.). Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos101/apalancamiento-operativo-y-financiero/apalancamiento-operativo-y-financiero.shtml#apalancamc#ixzz3GH56KBJe>
14. Pulliam Phillips, P., & Phillips, J. J. (2006). *Return on Investment (ROI) Basics*.
15. Revista Ekos. (s.f.). *Sección Negocios*. Obtenido de <http://www.ekosnegocios.com/empresas/m/empresasg.aspx?ide=489>
16. Rodríguez Ondarza, J. A. (s.f.). *Análisis de la Sociedad Holding en España*. Obtenido de http://www.pyaconsultores.com/privado/ver_notitya.php?ver=212&idioma=
17. Rubio Domínguez, P. (2007). *Manual de análisis financiero*.

18. Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*.
19. Smartfactory S.A. (s.f.). Obtenido de <http://www.smartfactory.com.ec/quienes-somos.html>
20. Smartfactory S.A. (2013). *Planificación Estratégica*.
21. Smartoil Cía. Ltda. (2010). *Planificación Estratégica*.
22. Smartpro S. A. (s.f.). Obtenido de <http://www.smartpro.com.ec/contenidos.php?menu=42&submenu1=15&idiom=1>
23. Smartpro S.A. (s.f.). Obtenido de <http://www.smartpro.com.ec/contenidos.php?menu=44&submenu1=4&idiom=1>
24. Smartpro S.A. (s.f.). Obtenido de <http://www.smartpro.com.ec/contenidos.php?menu=44&submenu1=11&idiom=1>
25. Smartpro S.A. (s.f.). Obtenido de <http://www.smartpro.com.ec/contenidos.php?menu=44&submenu1=5&idiom=1>
26. Smartpro S.A. (s.f.). Obtenido de <http://www.smartpro.com.ec/contenidos.php?menu=44&submenu1=5&idiom=1>
27. Smartpro S.A. (s.f.). Obtenido de <http://www.smartpro.com.ec/contenidos.php?menu=45&submenu1=12&idiom=1>
28. Smartpro S.A. (s.f.). Obtenido de <http://www.smartpro.com.ec/contenidos.php?menu=45&submenu1=17&idiom=1>
29. Smartpro S.A. (s.f.). Obtenido de <http://www.smartpro.com.ec/contenidos.php?menu=42&submenu1=2&idiom=1>
30. Smartpro S.A. (2013). *Planificación Estratégica*.
31. Softguard. (s.f.). Obtenido de <http://www.softguard.com/crece-el-mercadoa-de-la-seguridad-electronica>
32. Solutec Cía. Ltda. (s.f.). Obtenido de <http://www.solutecltda.com/index.php/empresa/compania>
33. Superintendencia de Compañías y Valores. (s.f.). Obtenido de <http://181.198.3.71/portal/cgi-bin/cognos.cgi>
34. Tamez Martínez, X. (2009). *Contabilidad de Sociedades. Teoría y Práctica*.
35. UTCF Corporation. (s.f.). Obtenido de <http://www.utcfireandsecurity.com/OurCompany/Pages/Overview.aspx>
36. Vélez Pareja, I., & Dávila, R. (2000). *Análisis y Planeación Financieros*.
37. Wikipedia. (s.f.). Obtenido de http://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad_financiera

ANEXOS

Anexo 1: Principales Proyectos – Smartpro S.A.

AÑO	CLIENTE	DESCRIPCIÓN	HH
2010	INDURA	Instalación Planta Oxígeno VSA-Planta Industrial Adelca Aloag.	1.288
	PETROAMAZONAS EP	Desarrollo de Estudios para Nueva Topografía Plataforma de Producción WIH, Bloque 15.	800
	PETROAMAZONAS EP	Ingeniería Básica y de Detalle "Plataforma Yanahurco", Bloque 15.	4.900
	PETROAMAZONAS EP	Ingeniería Básica y de Detalle "Dumbique Sur", Bloque 15.	5.515
	PETROAMAZONAS EP	Servicio de Fiscalización de Ingeniería y Construcción, Bloque 15.	146.000
	PETROAMAZONAS EP	Prestación de Servicio Especializado de Apoyo a la Operación de Petroamazonas EP.	6.069.600
	REPSOL	Facilidades Producción 3 Pozos Amo A- Bloque 16.	2.270
	REPSOL	Instalación de una Bomba Booster en SPF, Bloque 16.	7.000
	REPSOL	Optimización de la Captación de Gas en NPF, Bloque 16.	8.800
	SCHLUMBERGER	Ingeniería para construcción Edificio Galpón Campamento Coca.	
2011	REPSOL	Proyecto reemplazo bombas Closed Drain y Slop Tank	
	REPSOL	Construcción del Sistema de Aireación en WIP, DAIMI A y GINTA B.	
	REPSOL	Estudio para el Cambio del Sistema de Instrumentación en TIVACUNO.	
	REPSOL	Construcción de Tanque para el Sistema Contra Incendio del SPF.	
	ADELCA	Pasada de cable nuevo-Proyecto SHREDDER. Tendido de cable nuevo para conectar la subestación de ADELCA con la subestación de INDURA.	2.100
	PETROAMAZONAS EP	Servicio de Fiscalización de Ingeniería y Construcción, Bloque 15. Prestación de Servicios Especializados de Supervisión y Fiscalización, en las áreas asignadas y operadas por Petroamazonas (PAM) EP.	1.296.000
	PETROAMAZONAS EP	Prestación de Servicio Especializado de Apoyo a la Operación de Petroamazonas EP. Prestación de Servicios Especializados de Operación y Mantenimiento de las Facilidades de Producción, Servicio especializado para la Gestión Socio Ambiental y de Seguridad Industrial y Servicio Especializado de soporte a Relaciones Comunitarias y Responsabilidad Social en los campos y áreas asignadas al Bloque 15 y operadas por Petroamazonas (PAM) EP.	6.069.600
	REPSOL	Facilidades Cuarto Pozo Bogi. Desarrollo de la Ingeniería de Detalle, Aprovisionamiento de Materiales, ejecución de la Construcción y Montaje, Precomisionado, Comisionado y Puesta en marcha de las facilidades del taladro para el pozo cellar 8.	
	REPSOL	Facilidades Complementarias Bogi Desarrollo de las Ingenierías Básica y de Detalle, aprovisionamiento de materiales y construcción de las facilidades de perforación y superficie para incorporar la producción de un pozo en la Plataforma Bogi.	13.500

2012	PETROAMAZONAS EP	Servicio Especializado de Administración de Operaciones Logísticas y Manejo de Inventarios de las Bodegas de PAM EP	
	PETROAMAZONAS EP	Servicio Especializado de Soporte a las Operaciones para los Bloques 12, 31 y Quito operados por Petroamazonas EP	
	PETROAMAZONAS EP	Servicio Especializado de Soporte a las Operaciones para el Bloque 15 de Petroamazonas EP	
	OGE PETROAMAZONAS EP	Servicios de montaje, instalación electromecánica, instrumentación / control y puesta en marcha de la unidad Generatriz ZAN 114, OGE	
	OGE PETROAMAZONAS EP	Servicios de Supervisión, control, digitación y asistencia en el despacho de materiales en bodegas varias del Proyecto OGE	
	OGE PETROAMAZONAS EP	Servicios de Fiscalización de Ingeniería, Construcción e Inspección de Equipos y materiales del Proyecto, OGE	
	PETROAMAZONAS EP	Servicios de Fiscalización de Ingeniería y Construcción e Inspección de Equipos y Materiales en Campo y en Oficinas Quito de Petroamazonas EP	
	EP PETROECUADOR	Servicios de Fiscalización e Inspección de Ingeniería y Construcción en Campo y en Oficinas Quito para dar soporte al Departamento de Facilidades y Construcciones	
	PETROAMAZONAS EP	Prestación de Servicios Técnicos Especializados de Mantenimiento Bogi.	
	OGE PETROAMAZONAS EP	Soporte a los procesos Constructivos del Proyecto Bogi.	
	OGE PETROAMAZONAS EP	Trabajos de Mejoramiento en Generación Eléctrica existente (MGEE)	
	OGE PETROAMAZONAS EP	Fiscalización de las Ingenierías de detalle de los Proyectos de Optimización de Generación Eléctrica ZONA OESTE	
	OGE PETROAMAZONAS EP	Fiscalización de Ingeniería y Construcciones e Inspección de Equipos y materiales del proyecto Optimización de Generación Eléctrica Distrito Amazónico	
	PETROAMAZONAS EP	Servicio Especializado de Apoyo a la Operación Bloque 12, 15, 7, 21 y 18	
	OGE PETROAMAZONAS EP	Fiscalización de la Ingeniería Básica del Proyecto de Optimización de Generación Eléctrica Sectorial Distrito Amazónico	
	PETROAMAZONAS EP	Servicios de Fiscalización para el Bloque 18	
	PETROAMAZONAS EP	Desarrollo de la Ingeniería Procura y Construcción De Los Campos en el Bloque 31 EP Petroamazonas	
FUENTE: Smartpro S.A. Pagina Web http://www.smartpro.com.ec/contenidos.php?menu=59&idiom=1			
ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira			

Anexo 2: Principales Productos de Ingeniería - Smartpro S.A.

FASE	ACTIVIDADES
Conceptual	• Visualización y Conceptualización de unidades de proceso.
	• Estudios de alternativas de procesos.
	• Estudios de ubicación de instalaciones.
	• Evaluación y selección de tecnologías.
	• Estudios de factibilidad eléctrica.
	• Estudios preliminares de rutas de tubería.
	• Análisis Preliminar de Peligros.
	• Identificación de equipos y materiales mayores.
	• Estimación de costos clase IV.
Basica	• Recopilación de Información.
	• Estudios de Prefactibilidad y Factibilidad.
	• Bases y Criterios para el Diseño.
	• Balances de Masa y Energía.
	• Definición de Diagramas de Flujo de Proceso (PFD).
	• Descripción del Proceso y Filosofía de Operación.
	• Cálculos Eléctricos, Hidráulicos y Simulaciones.
	• Especificación de Equipos Mayores e Instrumentación.
	• Diagramas de Tubería e Instrumentación (P&ID'S).
	• Lista de equipos, líneas, tie-ins e instrumentos.
	• Lista de materiales principales.
	• Lista de cargas eléctricas.
	• Análisis cuantitativo de riesgos.
	• Preparación de paquetes para licitación.
	• Evaluación técnica de ofertas.
Detalle	• Análisis de Constructibilidad.
	• Preparación de Especificaciones Técnicas.
	• Inclusión de información de proveedores en planos para construcción.
	• Emisión de Planos para Construcción en las diferentes disciplinas involucradas.
	• Emisión de Listados de Materiales definitivos.
	• Elaboración de Matriz Causa Efecto.
	• Planos de Detalle de Instrumentación y Control.
	• Ejecución de Análisis de Esfuerzos en Tuberías.
	• Preparación de paquetes de Protección Catódica.
	• Análisis de riesgos.
	• Análisis de Riesgos y Operatividad (HAZOP: HAZARD AND OPERABILITY).
	• Elaboración de Manual de Operación.
	• Estimados de costos clase II ($\pm 10\%$) o clase I ($\pm 5\%$).
	• Elaboración de Términos de Referencia o Bases de Concurso.
	• Preparación de paquetes para licitación.
	• Evaluación técnica de ofertas.
	• Ejecución de Planos As-built.
<p>FUENTE: Smartpro S.A. Pagina Web http://www.smartpro.com.ec/contenidos.php?menu=44&submenu1=4&idiom=1 ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira</p>	

Anexo 3: Estado de Situación, Años 2010, 2011 y 2012 – Smartpro S.A.

ESTADOS DE SITUACION		SMARTPRO		
		2010	2011	2012
ACTIVO				
	ACTIVO CORRIENTE			
	CAJA BANCOS	\$ 1.976.703,45	\$ 3.432.566,07	\$ 11.953,86
	INVERSIONES CORRIENTES	\$ 77.223,05		\$ 124.889,90
	CUENTAS Y DOC POR COBRAR	\$ 2.687.499,50	\$ 6.080.666,86	\$ 5.559.883,00
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR COBRAR	\$ 418.069,71	\$ 422.772,74	\$ 781.126,94
	(-) PROVISION Cuentas INC	\$ (43.588,66)	\$ (43.588,66)	\$ (43.588,66)
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 291.536,85	\$ 200.788,93	\$ 178.856,82
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	\$ 586.696,49	\$ 1.147.856,28	\$ 691.608,99
	MERCADERIAS EN TRANSITO		\$ 58.805,46	\$ 130.783,20
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 5.994.140,39	\$ 11.299.867,68	\$ 7.435.514,05
	ACTIVO FIJO			
	INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	\$ 73.920,00	\$ 73.920,00	\$ 279.997,58
	MUEBLES Y ENSERES	\$ 99.338,91	\$ 100.788,91	\$ 93.361,60
	MAQUINARIA EQUIPO E INSTALACIONES	\$ 616.205,03	\$ 1.234.747,12	\$ 2.508.852,56
	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	\$ 454.634,88	\$ 561.888,72	
	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	\$ 344.869,47	\$ 510.798,63	\$ 510.798,63
	(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO	\$ (449.992,34)	\$ (755.212,56)	\$ (649.878,59)
	TERRENOS	\$ 302.865,72	\$ 302.865,72	\$ 292.261,99
	TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 1.441.841,67	\$ 2.029.796,54	\$ 3.035.393,77
	ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)			
	OTROS ACT DIFERIDOS	\$ 1.090.757,10	\$ 1.170.167,86	\$ 1.166.955,97
	(-) AMORTIZACION ACUMULADA		\$ (1.090.757,10)	\$ (1.090.757,10)
	TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 1.090.757,10	\$ 79.410,76	\$ 76.198,87
	ACTIVO A LARGO PLAZO			
	OTRAS CTAS Y DOC POR COBRAR L/P	\$ 15.396,00	\$ 9.177,70	\$ 29.783,50
	TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO	\$ 15.396,00	\$ 9.177,70	\$ 29.783,50
	ACTIVO POR REINVERSION DE UTILIDADES			
	TOTAL DE ACTIVO	\$ 8.542.135,16	\$ 13.418.252,68	\$ 10.576.890,19
PASIVO				
	PASIVO CORRIENTE			
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / LOCAL	\$ 3.502.176,03	\$ 2.902.262,33	\$ 2.350.115,31
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / DEL EXTERIOR			\$ 392.202,59
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR PAGAR LOCALES	\$ 2.045.708,61	\$ 2.032.600,65	\$ 5.382.752,74
	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 123.572,84	\$ 1.230.297,14	\$ 226.138,05
	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 273.530,84	\$ 1.039.129,51	
	PROVISIONES	\$ 567.513,37	\$ 881.480,70	\$ 1.151.994,59
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 6.512.501,69	\$ 8.085.770,33	\$ 9.503.203,28
	PASIVO NO CORRIENTE			
	CTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES L/P	\$ 75.658,89	\$ 75.658,89	
	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS LOCALES	\$ 104.784,80		\$ 30.000,00
	OTRAS CTAS Y DOC POR PAGAR L/P			\$ 25.423,98
	PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL	\$ 1.052,57	\$ 26.025,57	\$ 30.173,66
	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	\$ 223,25	\$ 8.572,26	\$ 1.927,63
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 181.719,51	\$ 110.256,72	\$ 87.525,27
	PASIVOS DIFERIDOS	\$ -	\$ -	\$ -
	OTROS PASIVOS	\$ -	\$ -	\$ 17.245,32
	TOTAL DE PASIVO	\$ 6.694.221,20	\$ 8.196.027,05	\$ 9.607.973,87
	PATRIMONIO NETO			
	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 120.000,00	\$ 120.000,00	\$ 120.000,00
	APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACION	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00	
	RESERVA LEGAL	\$ 63.904,71	\$ 63.904,71	\$ 63.904,71
	OTRAS RESERVAS	\$ 350.217,51	\$ 350.217,50	\$ 1.008.690,97
	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES			\$ 55.678,79
	(-) PERDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES			\$ (45.421,46)
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 1.283.791,74	\$ 4.658.103,42	
	(-) PERDIDA DEL EJERCICIO			\$ (233.936,69)
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	\$ 1.847.913,96	\$ 5.222.225,63	\$ 968.916,32
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 8.542.135,16	\$ 13.418.252,68	\$ 10.576.890,19
FUENTE: Formularios 101 - Smartpro S.A.				
ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira				

Anexo 4: Estado de Resultados, Años 2010, 2011 y 2012 – Smartpro S.A.

ESTADO DE RESULTADOS		SMARTPRO		
		2010	2011	2012
	INGRESOS			
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 24.560.122,01	\$ 34.164.367,01	\$ 34.623.423,54
	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	\$ 26.744,63	\$ 12.296,76	\$ 147.958,35
	OTRAS RENTAS GRAVADAS	\$ 26.825,94	\$ 52.912,23	\$ 124.456,80
	TOTAL INGRESOS	\$ 24.613.692,58	\$ 34.229.576,00	\$ 34.895.838,69
	COSTOS			
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN	\$ 6.568.205,13	\$ 11.973.143,55	\$ 15.842.264,54
	BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES	\$ 861.001,03	\$ 1.691.424,42	\$ 1.631.893,97
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 1.103.474,62	\$ 2.001.414,33	\$ 2.581.188,43
	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$ 141,00	\$ 53,20	\$ 266.159,78
	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES			\$ 33.103,70
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 15.469,51	\$ 66.386,55	\$ 281.151,13
	COMBUSTIBLES	\$ 292.254,20	\$ 124.255,62	\$ 78.409,63
	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 5.071.167,55	\$ 1.932.196,22	\$ 3.253.277,02
	TRANSPORTE	\$ 577.466,27	\$ 470.131,85	\$ 1.480.954,91
	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	\$ 300,00	\$ 201,00	\$ 420,16
	PROVISIONES / OTRAS PROVISIONES		\$ 2.392,02	\$ 1.937,81
	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 377.826,47	\$ 280.186,15	\$ 110.668,95
	GASTOS DE VIAJE	\$ 657.228,82	\$ 555.384,36	\$ 92.922,75
	SERVICIOS PUBLICOS			\$ 111.816,29
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 3.111.119,35	\$ 3.061.660,94	\$ 5.322.244,29
	PAGOS POR OTROS BIENES	\$ 369.920,57	\$ 193.066,51	\$ 556.983,56
	TOTAL COSTOS	\$ 19.005.574,52	\$ 22.351.896,72	\$ 31.645.396,92
	GASTOS			
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN	\$ 243.839,50	\$ 519.787,49	\$ 792.192,96
	BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES	\$ 93.299,39	\$ 85.111,44	\$ 162.581,89
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 44.663,59	\$ 92.178,88	\$ 135.606,68
	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$ 2.108.105,32	\$ 934.994,08	\$ 577.006,20
	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	\$ 67.336,26	\$ 96.217,08	\$ 85.211,92
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 41.976,62	\$ 127.378,93	\$ 60.721,04
	COMBUSTIBLES		\$ 21.450,18	\$ 355,24
	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 57.762,53	\$ 99.108,64	\$ 74.261,89
	TRANSPORTE		\$ 8.667,80	\$ 15.163,41
	PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL	\$ 1.052,57	\$ 24.973,00	
	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	\$ 223,25	\$ 8.288,00	
	PROVISIONES PARA CUENTAS INC	\$ 12.547,01		\$ 561,54
	PROVISIONES / OTRAS PROVISIONES		\$ 4.672,44	
	INTERESES BANCARIOS			\$ 15.072,16
	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 73.251,25	\$ 56.658,25	\$ 361.986,14
	OTRAS PERDIDAS		\$ 259,69	
	GASTOS DE GESTION	\$ 104.468,15	\$ 162.100,11	\$ 177.160,69
	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 585.712,05	\$ 179.935,40	\$ 206.611,46
	GASTOS DE VIAJE	\$ 27.387,93	\$ 104.080,85	\$ 12.776,92
	IVA QUE SE CARGA AL COSTO/GASTO	\$ 599,93		
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS / NO ACELERADA	\$ 213.196,52	\$ 308.246,16	\$ 443.927,72
	AMORTIZACIONES		\$ 1.090.757,10	
	SERVICIOS PUBLICOS	\$ 17.161,90	\$ 68.782,26	\$ 85.030,23
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 91.715,02	\$ 949.552,73	\$ 16.483,93
	PAGOS POR OTROS BIENES	\$ 280,29	\$ 6.948,70	\$ 35.528,39
	TOTAL GASTOS	\$ 3.784.579,08	\$ 4.950.149,21	\$ 3.258.240,41
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 22.790.153,60	\$ 27.302.045,93	\$ 34.903.637,33
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 1.823.538,98	\$ 6.927.530,07	\$ (7.798,64)
15%	PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 273.530,85	\$ 1.039.129,51	
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR	\$ 1.550.008,13	\$ 5.888.400,56	\$ (7.798,64)
22%	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 341.001,79	\$ 1.295.448,12	
	UTILIDAD NETA	\$ 1.209.006,34	\$ 4.592.952,44	\$ (7.798,64)
FUENTE: Formularios 101 - Smartpro S.A.				
ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira				

Anexo 5: Estado de Situación, Años 2010, 2011 y 2012 – Smartfactory S.A.

ESTADO DE SITUACION		SMARTFACTORY		
		2010	2011	2012
ACTIVO				
	ACTIVO CORRIENTE			
	CAJA BANCOS	\$ 1.736,72	\$ 10.931,07	\$ 14.397,68
	INVERSIONES CORRIENTES			
	CUENTAS Y DOC POR COBRAR	\$ 74.025,25	\$ 106.094,65	\$ 276.594,94
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR COBRAR	\$ 3.229,74	\$ 849,65	\$ 98,88
	(-) PROVISION CUENTAS INC			\$ (8.866,06)
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 7.695,23	\$ 618,97	
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	\$ 1.676,24	\$ 4.822,43	\$ 11.010,44
	INVENTARIO PROD TERMINADOS Y MERC EN ALMACEN	\$ 49.297,68	\$ 86.356,63	\$ 120.670,78
	MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 8.780,25	\$ 36.796,15	
	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO			
	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 2.036,00	\$ 1.586,00	\$ 1.586,00
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 148.477,11	\$ 248.055,55	\$ 415.492,66
	ACTIVO FIJO			
	MUEBLES Y ENSERES		\$ 4.414,24	\$ 8.686,93
	MAQUINARIA EQUIPO E INSTALACIONES			
	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE		\$ 1.827,90	\$ 5.183,38
	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL			\$ 13.232,14
	OTROS ACTIVOS FIJOS	\$ 5.441,24		
	(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO		\$ (910,06)	\$ (4.117,59)
	TERRENOS			
	TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 5.441,24	\$ 5.332,08	\$ 22.984,86
	ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)			
	GASTOS DE ORGANIZACION Y C	\$ 2.874,49	\$ 4.024,49	\$ 1.954,09
	(-) AMORTIZACION ACUMULADA		\$ (804,90)	\$ (1.954,09)
	TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 2.874,49	\$ 3.219,59	\$ -
	TOTAL DE ACTIVO	\$ 156.792,84	\$ 256.607,22	\$ 438.477,52
PASIVO				
	PASIVO CORRIENTE			
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / LOCAL	\$ 37.838,73	\$ 32.594,93	\$ 18.641,91
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / DEL EXTERIOR	\$ 23.468,20	\$ 43.254,85	\$ 124.543,49
	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS		\$ 117.929,59	\$ 146.050,19
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR PAGAR LOCALES	\$ 56.018,96	\$ 17.173,31	\$ 16.424,24
	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 1.209,99	\$ 1.068,64	
	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 820,04	\$ 710,47	
	PROVISIONES		\$ 3.481,14	\$ 4.245,63
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 119.355,92	\$ 216.212,93	\$ 309.905,46
	PASIVO NO CORRIENTE			
	PASIVOS DIFERIDOS	\$ -	\$ -	\$ -
	OTROS PASIVOS	\$ -	\$ -	\$ -
	TOTAL DE PASIVO	\$ 119.355,92	\$ 216.212,93	\$ 309.905,46
	PATRIMONIO NETO			
	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00
	APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACION	\$ 33.200,00	\$ 33.200,00	\$ 80.000,00
	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 3.436,92	
	(-) PERDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES			\$ (5.691,36)
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 3.436,92	\$ 2.957,37	\$ 53.463,42
	(-)PERDIDA DEL EJERCICIO			
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	\$ 37.436,92	\$ 40.394,29	\$ 128.572,06
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 156.792,84	\$ 256.607,22	\$ 438.477,52
FUENTE: Formularios 101 - Smartfactory S.A.				
ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira				

Anexo 6: Estado de Resultados, Años 2010, 2011 y 2012 – Smartfactory S.A.

ESTADO DE RESULTADOS		SMARTFACTORY		
		2010	2011	2012
	INGRESOS			
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 178.838,24	\$ 457.194,21	\$ 781.036,14
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%			\$ 425,50
	UTILIDAD EN VENTA DE ACT FIJOS	\$ 6,25		
	TOTAL INGRESOS	\$ 178.844,49	\$ 457.194,21	\$ 781.461,64
	COSTOS			
	INVENTARIO INICIAL DE BIENES		\$ 49.297,68	\$ 86.356,63
	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL PASIVO		\$ 127.761,76	\$ 82.119,79
	IMPORTACION DE BIENES NO PRODUCIDOS	\$ 152.677,23	\$ 219.573,70	\$ 530.800,35
	(-) INV FINAL DE BIENES	\$ (49.297,68)	\$ (86.356,63)	\$ (122.338,89)
	TOTAL COSTOS	\$ 103.379,55	\$ 310.276,51	\$ 576.937,88
	GASTOS			
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN	\$ 21.329,98	\$ 71.628,64	\$ 77.250,93
	BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES	\$ 2.942,17	\$ 9.045,03	\$ 7.326,13
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 2.578,25	\$ 9.303,95	\$ 14.548,90
	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$ 1.616,99	\$ 955,92	
	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	\$ 5.625,00	\$ 9.000,00	\$ 10.580,00
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 7.880,78	\$ 2.058,29	\$ 3.394,83
	COMBUSTIBLES	\$ 54,47	\$ 437,28	\$ 347,60
	PROMOCION Y PUBLICIDAD	\$ 215,00	\$ 2.486,19	\$ 2.039,07
	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 3.022,92	\$ 2.830,11	\$ 2.583,86
	TRANSPORTE	\$ 180,92	\$ 6.729,43	\$ 2.273,05
	PROVISIONES PARA CUENTAS INC			\$ 258,82
	PROVISIONES COM LOCAL			\$ 640,91
	INTERESES BANCARIOS	\$ 820,13	\$ 34,16	\$ 13,07
	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 464,31	\$ 942,52	\$ 2.164,00
	OTRAS PERDIDAS			
	GASTOS DE GESTION		\$ 54,85	\$ 183,93
	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		\$ 214,32	\$ 849,21
	GASTOS DE VIAJE	\$ 2.145,68	\$ 1.021,70	\$ 2.326,29
	IVA QUE SE CARGA AL COSTO/GASTO			\$ 61,76
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS / NO ACELERADA		\$ 910,06	\$ 3.207,53
	AMORTIZACIONES		\$ 804,90	
	SERVICIOS PUBLICOS	\$ 877,52	\$ 2.951,82	\$ 2.327,39
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 19.745,61	\$ 20.772,05	\$ 18.683,06
	PAGOS POR OTROS BIENES	\$ 498,26		
	TOTAL GASTOS	\$ 69.997,99	\$ 142.181,22	\$ 151.060,34
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 173.377,54	\$ 452.457,73	\$ 727.998,22
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 5.466,95	\$ 4.736,48	\$ 53.463,42
15%	PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 820,04	\$ 710,47	\$ 8.019,51
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR	\$ 4.646,91	\$ 4.026,01	\$ 45.443,91
22%	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 1.022,32	\$ 885,72	\$ 9.997,66
	UTILIDAD NETA	\$ 3.624,59	\$ 3.140,29	\$ 35.446,25
FUENTE: Formularios 101 - Smartfactory S.A.				
ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira				

Anexo 7: Estado de Situación, Años 2010, 2011 y 2012 – Smartoil Cia. Ltda.

ESTADO DE SITUACION		SMARTOIL CIA LTDA		
		2010	2011	2012
ACTIVO				
	ACTIVO CORRIENTE			
	CAJA BANCOS	\$ 7.993,29	\$ 8.793,63	\$ 99.950,45
	CUENTAS Y DOC POR COBRAR	\$ 280.485,47	\$ 763.506,16	\$ 95.932,00
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR COBRAR		\$ 8.500,00	
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 6.033,09		\$ 23.714,71
	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	\$ 4.993,48	\$ 18.023,60	\$ 10.422,80
	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO		\$ 98.832,04	\$ 446.816,79
	OTROS ACTIVOS CORRIENTES			\$ 17.120,54
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 299.505,33	\$ 897.655,43	\$ 693.957,29
	ACTIVO FIJO			
	INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)		\$ 90.000,00	
	MUEBLES Y ENSERES	\$ 11.103,92	\$ 15.951,35	\$ 32.896,86
	MAQUINARIA EQUIPO E INSTALACIONES	\$ 12.263,92	\$ 12.263,92	\$ 12.263,92
	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE			\$ 8.349,26
	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	\$ 96.271,86	\$ 3.834,00	\$ 580.447,30
	PROPIEDADES DE INVERSION			\$ 90.000,00
	OTROS ACTIVOS FIJOS	\$ 3.154,00	\$ 236.968,70	
	(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO	\$ (47.384,33)	\$ (77.872,65)	\$ (134.985,02)
	TERRENOS			
	TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 75.409,37	\$ 281.145,32	\$ 588.972,32
	TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ -	\$ -	\$ -
	TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO			
	TOTAL DE ACTIVO	\$ 374.914,70	\$ 1.178.800,75	\$ 1.282.929,61
PASIVO				
	PASIVO CORRIENTE			
	CUENTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES-CORRIENTE / LOCAL	\$ 150.446,04	\$ 36.562,05	\$ 77.650,04
	OTRAS CUENTAS Y DOC POR PAGAR LOCALES		\$ 223.446,60	\$ 4.647,91
	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 9.976,74	\$ 144.580,08	
	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 7.085,80	\$ 106.299,69	
	PROVISIONES		\$ 2.721,37	\$ 194,18
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 167.508,58	\$ 513.609,79	\$ 82.492,13
	PASIVO NO CORRIENTE			
	CTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES L/P			\$ 336.947,41
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ -	\$ -	\$ 336.947,41
	PASIVOS DIFERIDOS	\$ -	\$ -	\$ -
	OTROS PASIVOS	\$ -	\$ -	\$ -
	TOTAL DE PASIVO	\$ 167.508,58	\$ 513.609,79	\$ 419.439,54
	PATRIMONIO NETO			
	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ 400,00
	APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACION	\$ 62.222,61	\$ 62.222,61	
	RESERVA LEGAL	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ 400,00
	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 116.003,94	\$ 144.383,51	\$ 624.967,53
	(-) PERDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 1.796,57		
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 30.176,14	\$ 457.784,84	\$ 237.722,54
	(-)PERDIDA DEL EJERCICIO			
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	\$ 207.406,12	\$ 665.190,96	\$ 863.490,07
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 374.914,70	\$ 1.178.800,75	\$ 1.282.929,61
<i>FUENTE: Formularios 101 - Smartoil Cia Ltda</i>				
<i>ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira</i>				

Anexo 8: Estado de Resultados Años 2010, 2011 y 2012 – Smartoil Cia. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS		SMARTOIL CIA LTDA		
		2010	2011	2012
	INGRESOS			
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 169.628,69	\$ 846.940,00	\$ 511.250,00
	TOTAL INGRESOS	\$ 169.628,69	\$ 846.940,00	\$ 511.250,00
	COSTOS			
	INVENTARIO INICIAL DE BIENES			
	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL	\$ 40.738,83		
	TOTAL COSTOS	\$ 40.738,83	\$ -	\$ -
	GASTOS			
	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTIT	\$ 8.400,00	\$ 12.587,52	\$ 11.815,86
	BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERA	\$ 1.030,86	\$ 1.509,54	
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 1.438,69	\$ 2.216,00	\$ 2.413,50
	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	\$ 222,00		\$ 65.232,78
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 13.585,44	\$ 38.661,52	\$ 36.825,62
	COMBUSTIBLES		\$ 87,78	
	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 1.627,54	\$ 1.267,19	\$ 1.305,45
	TRANSPORTE	\$ 2.563,00	\$ 1.235,61	\$ 880,00
	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 3.380,84	\$ 7.250,58	\$ 16.993,67
	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 664,30	\$ 1.932,87	\$ 10.856,78
	IVA QUE SE CARGA AL COSTO/GASTO		\$ 9,76	
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS / NO ACELERADA	\$ 21.591,36	\$ 30.488,32	\$ 57.112,37
	SERVICIOS PUBLICOS			\$ 457,39
	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 12.412,78	\$ 38.847,62	\$ 69.634,04
	PAGOS POR OTROS BIENES	\$ 14.734,37	\$ 2.181,08	
	TOTAL GASTOS	\$ 81.651,18	\$ 138.275,39	\$ 273.527,46
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 122.390,01	\$ 138.275,39	\$ 273.527,46
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 47.238,68	\$ 708.664,61	\$ 237.722,54
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 7.085,80	\$ 106.299,69	\$ 35.658,38
	UTILIDAD BRUTA ANTES DE IR	\$ 40.152,88	\$ 602.364,92	\$ 202.064,16
	22% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 8.833,63	\$ 132.520,28	\$ 44.454,11
	UTILIDAD NETA	\$ 31.319,24	\$ 469.844,64	\$ 157.610,04
FUENTE: Formularios 101 - Smartoil Cia Ltda				
ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira				

Anexo 9: Índice Razón Corriente, Años 2010, 2011 y 2012

RAZON CORRIENTE		2010		2011		2012	
Smartpro	ACTIVO CORRIENTE	\$ 5.994.140,39	\$ 0,92	\$ 11.299.867,68	\$ 1,40	\$ 7.435.514,05	\$ 0,78
	PASIVO CORRIENTE	\$ 6.512.501,69		\$ 8.085.770,33		\$ 9.503.203,28	
Smartfactory	ACTIVO CORRIENTE	\$ 148.477,11	\$ 1,24	\$ 248.055,55	\$ 1,15	\$ 415.492,66	\$ 1,34
	PASIVO CORRIENTE	\$ 119.355,92		\$ 216.212,93		\$ 309.905,46	
Smartoil	ACTIVO CORRIENTE	\$ 299.505,33	\$ 1,79	\$ 897.655,43	\$ 1,75	\$ 693.957,29	\$ 8,41
	PASIVO CORRIENTE	\$ 167.508,58		\$ 513.609,79		\$ 82.492,13	
FUENTE: Formularios 101 anos: 2010/2011/2012							
ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira							

Anexo 10: Índice de Rotación de Inventarios, Años 2010, 2011 y 2012

RAZON CORRIENTE		2010		2011		2012	
Smartfactory	COSTO VENTAS	\$ 103.379,55	\$ 4,19	\$ 310.276,51	\$ 4,57	\$ 576.937,88	\$ 5,53
	INV PROM DE MERCADERIAS	\$ 24.648,84		\$ 67.827,16		\$ 104.347,76	
FUENTE: Formularios 101 anos: 2010/2011/2012							
ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira							

Anexo 11: Índice de Rotación de Activos Fijos, Años 2010, 2011 y 2012

ROTACION DE ACTIVOS FIJOS		2010		2011		2012	
Smartpro	VENTAS	\$ 24.560.122,01	17,03	\$ 34.164.367,01	16,83	\$ 34.623.423,54	11,41
	ACTIVO FIJO NETO	\$ 1.441.841,67		\$ 2.029.796,54		\$ 3.035.393,77	
Smartfactory	VENTAS	\$ 178.838,24	32,87	\$ 457.194,21	85,74	\$ 781.461,64	34,00
	ACTIVO FIJO NETO	\$ 5.441,24		\$ 5.332,08		\$ 22.984,86	
Smartoil	VENTAS	\$ 169.628,69	2,25	\$ 846.940,00	3,01	\$ 511.250,00	0,87
	ACTIVO FIJO NETO	\$ 75.409,37		\$ 281.145,32		\$ 588.972,32	
FUENTE: Formularios 101 anos: 2010/2011/2012							
ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira							

Anexo 12: Índice del rendimiento del Patrimonio, Años 2010, 2011 y 2012

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO		2010		2011		2012	
Smartpro	UTILIDAD NETA	\$ 1.162.506,10	63%	\$ 4.416.300,42	85%	\$ (7.798,64)	-1%
	PATRIMONIO	\$ 1.847.913,96		\$ 5.222.225,63		\$ 968.916,32	
Smartfactory	UTILIDAD NETA	\$ 3.485,18	9%	\$ 3.019,51	7%	\$ 34.082,93	27%
	PATRIMONIO	\$ 37.436,92		\$ 40.394,29		\$ 128.572,06	
Smartoil	UTILIDAD NETA	\$ 30.114,66	15%	\$ 451.773,69	68%	\$ 151.548,12	12%
	PATRIMONIO	\$ 207.406,12		\$ 665.190,96		\$ 1.282.929,61	
FUENTE: Formularios 101 anos: 2010/2011/2012							
ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira							

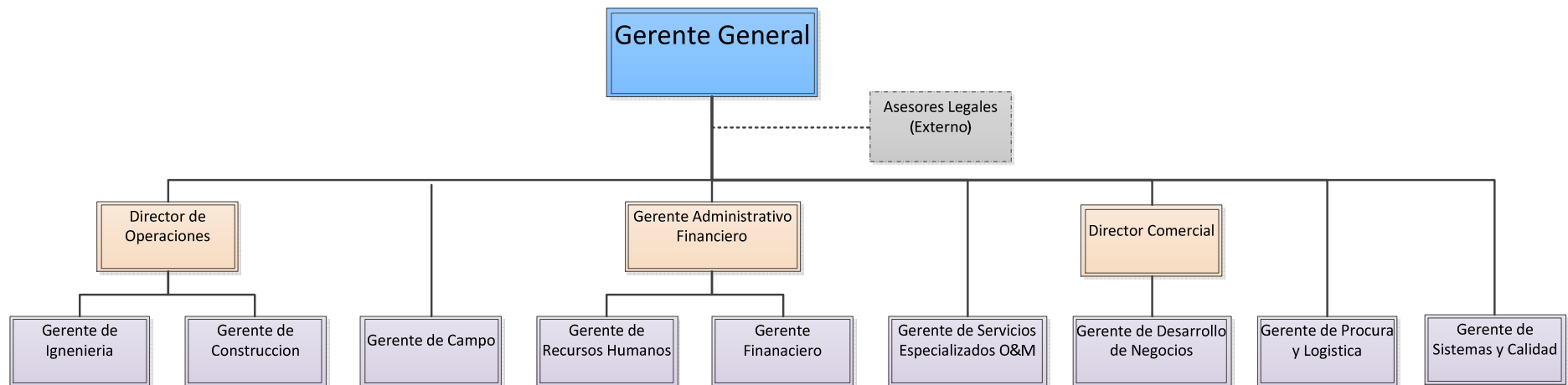
Anexo 13: Índice del Rendimiento del Activo Total, Años 2010, 2011 y 2012

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL		2010		2011		2012	
Smartpro	UTILIDAD NETA	\$ 1.162.506,10	14%	\$ 4.416.300,42	33%	\$ (7.798,64)	0%
	ACTIVO TOTAL	\$ 8.542.135,16		\$ 13.418.252,68		\$ 10.576.890,19	
Smartfactory	UTILIDAD NETA	\$ 3.485,18	2%	\$ 3.019,51	1%	\$ 34.082,93	8%
	ACTIVO TOTAL	\$ 156.792,84		\$ 256.607,22		\$ 438.477,52	
Smartoil	UTILIDAD NETA	\$ 30.114,66	8%	\$ 451.773,69	38%	\$ 151.548,12	12%
	ACTIVO TOTAL	\$ 374.914,70		\$ 1.178.800,75		\$ 1.282.929,61	
FUENTE: Formularios 101 anos: 2010/2011/2012							
ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira							

Anexo 14: Estructura Organizacional, Smartpro S.A.

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

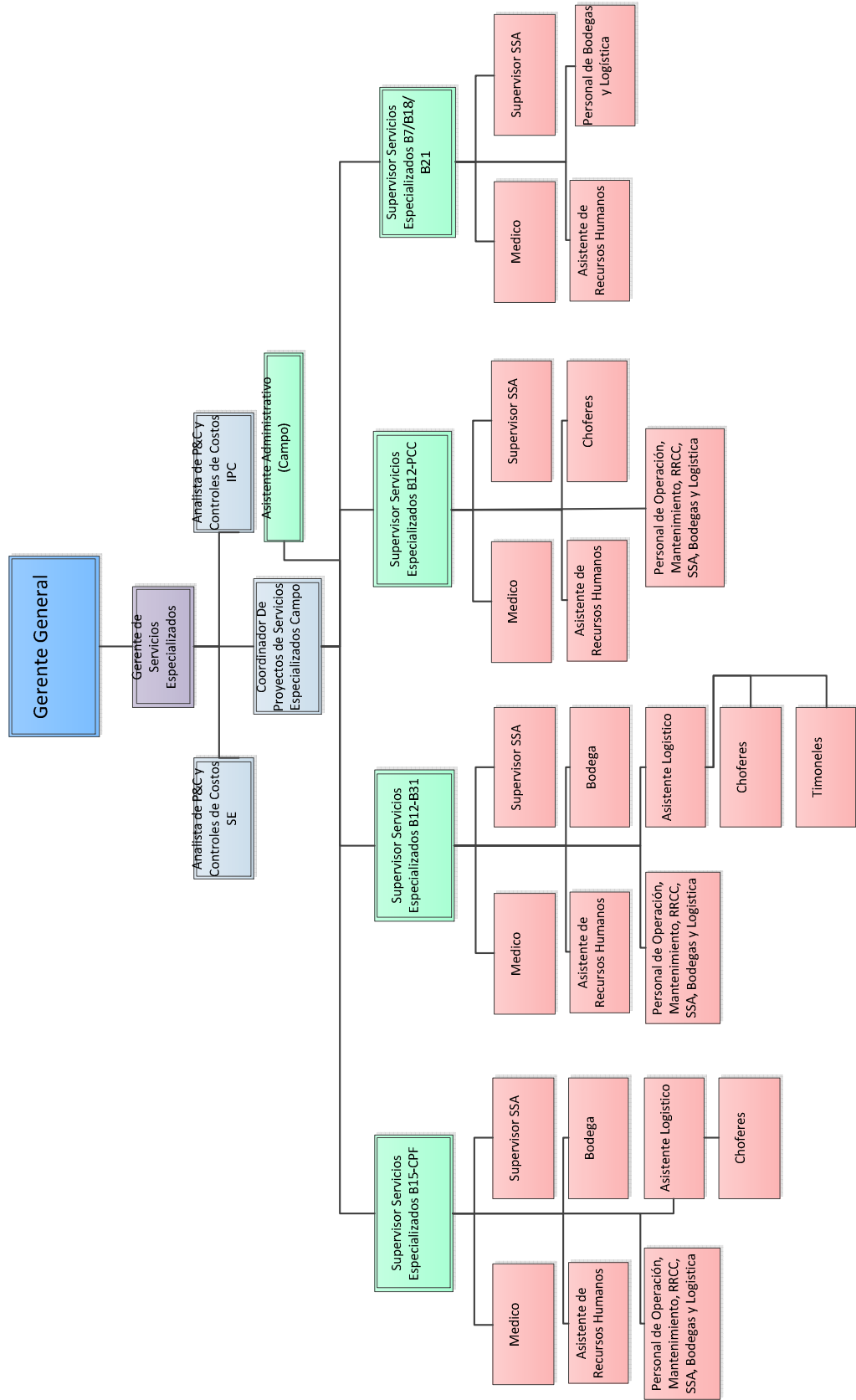
GERENCIAS



Elaboración: Cristina Rivadeneira

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

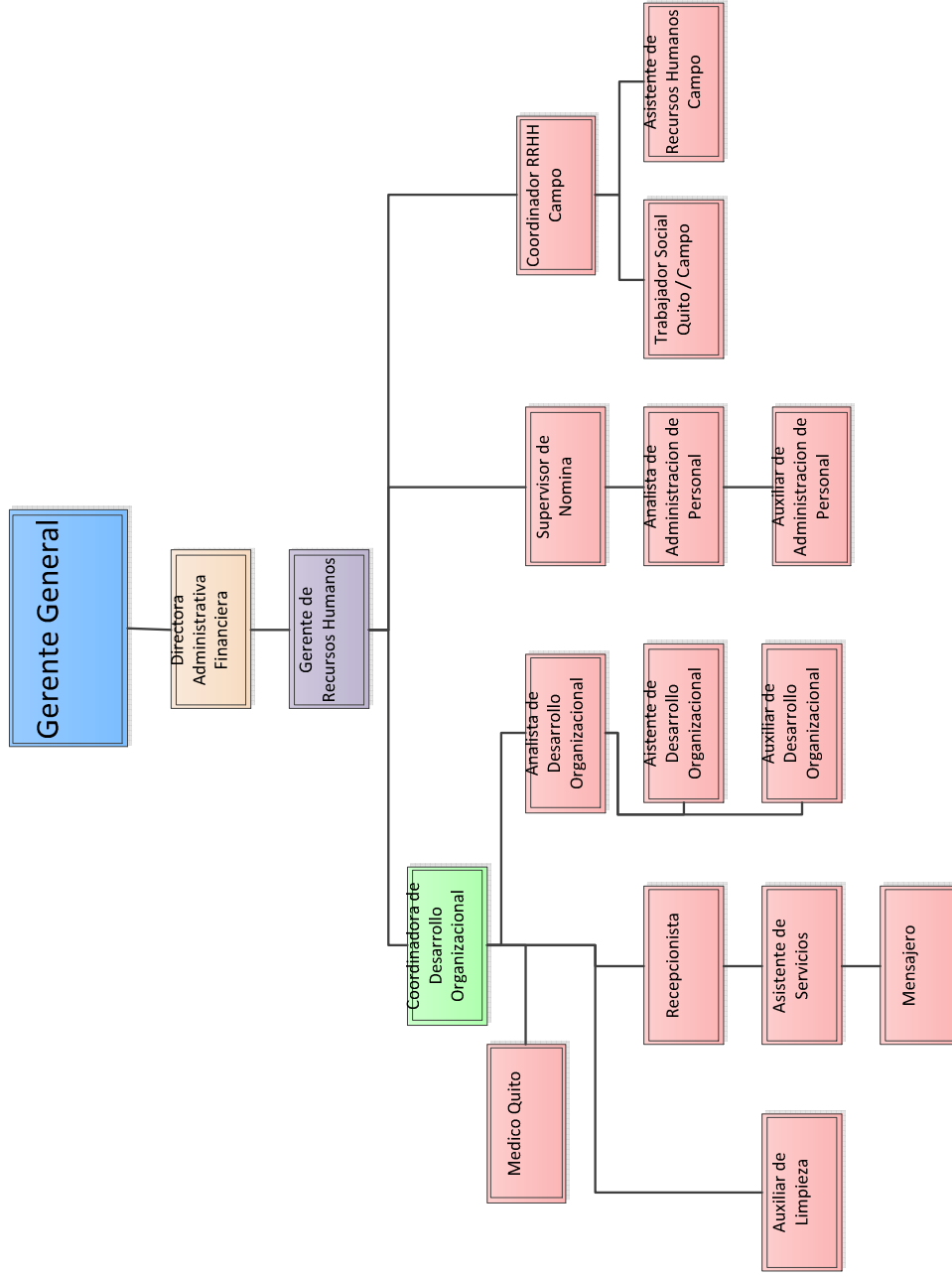
SERVICIOS ESPECIALIZADOS



Elaboración: Cristina Rivadeneira

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

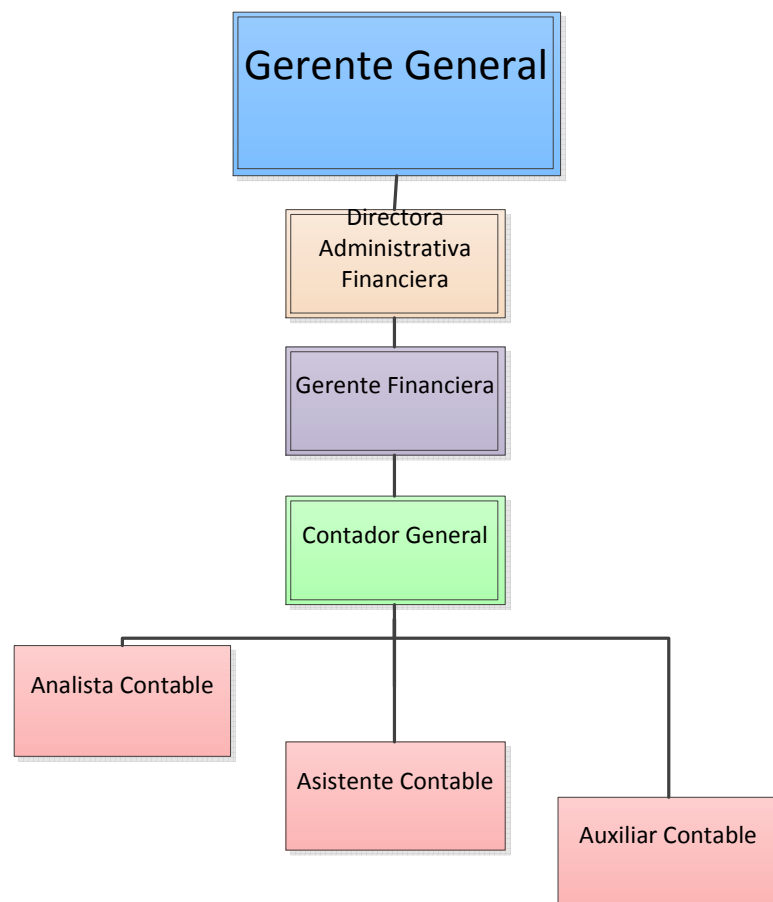
RECURSOS HUMANOS



Elaboración: Cristina Rivadeneira

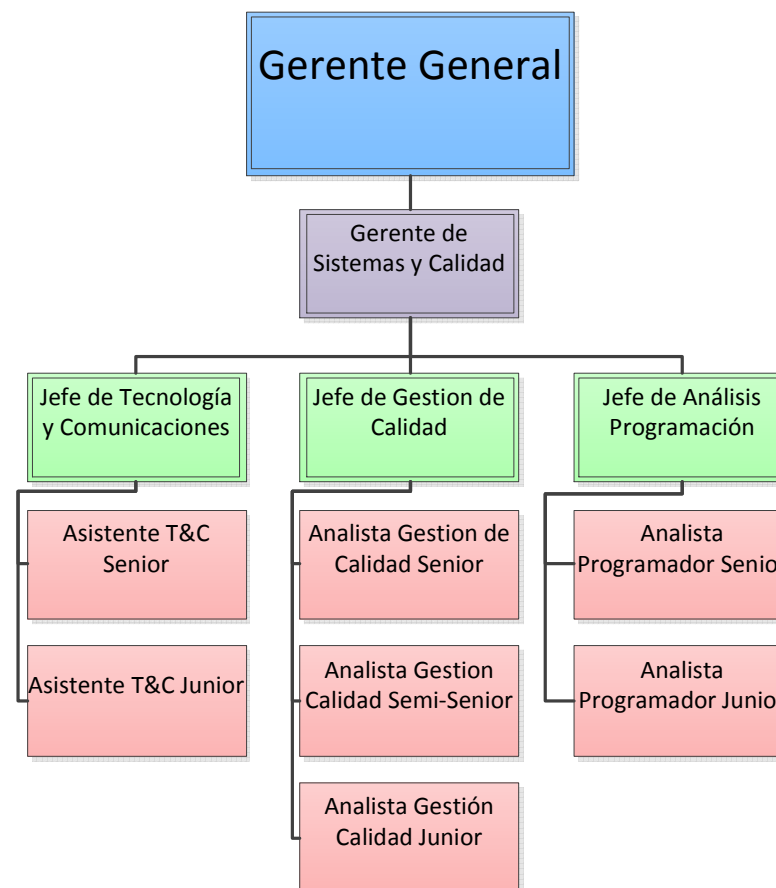
ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

FINANZAS



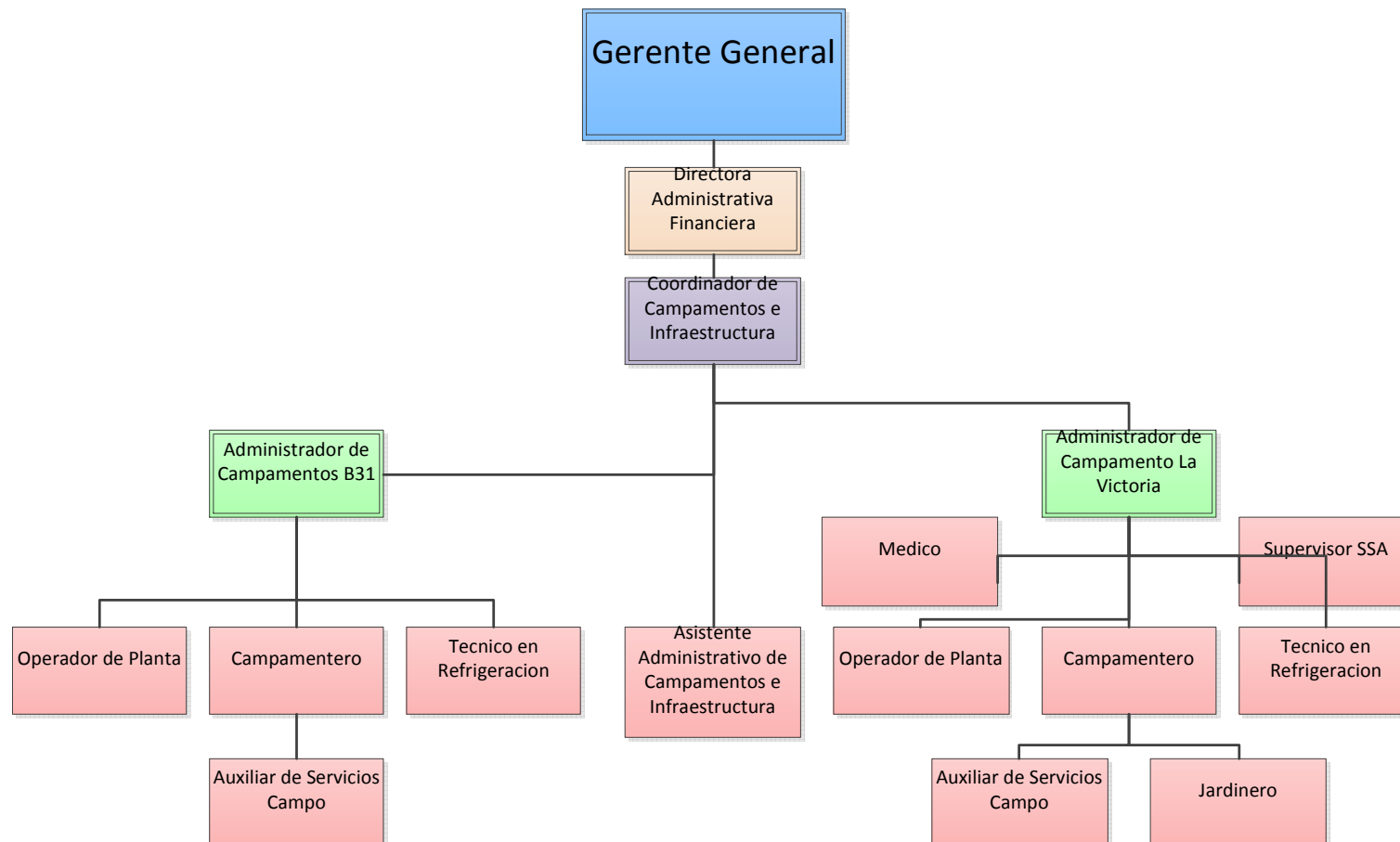
ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

SISTEMAS Y CALIDAD



Elaboración: Cristina Rivadeneira

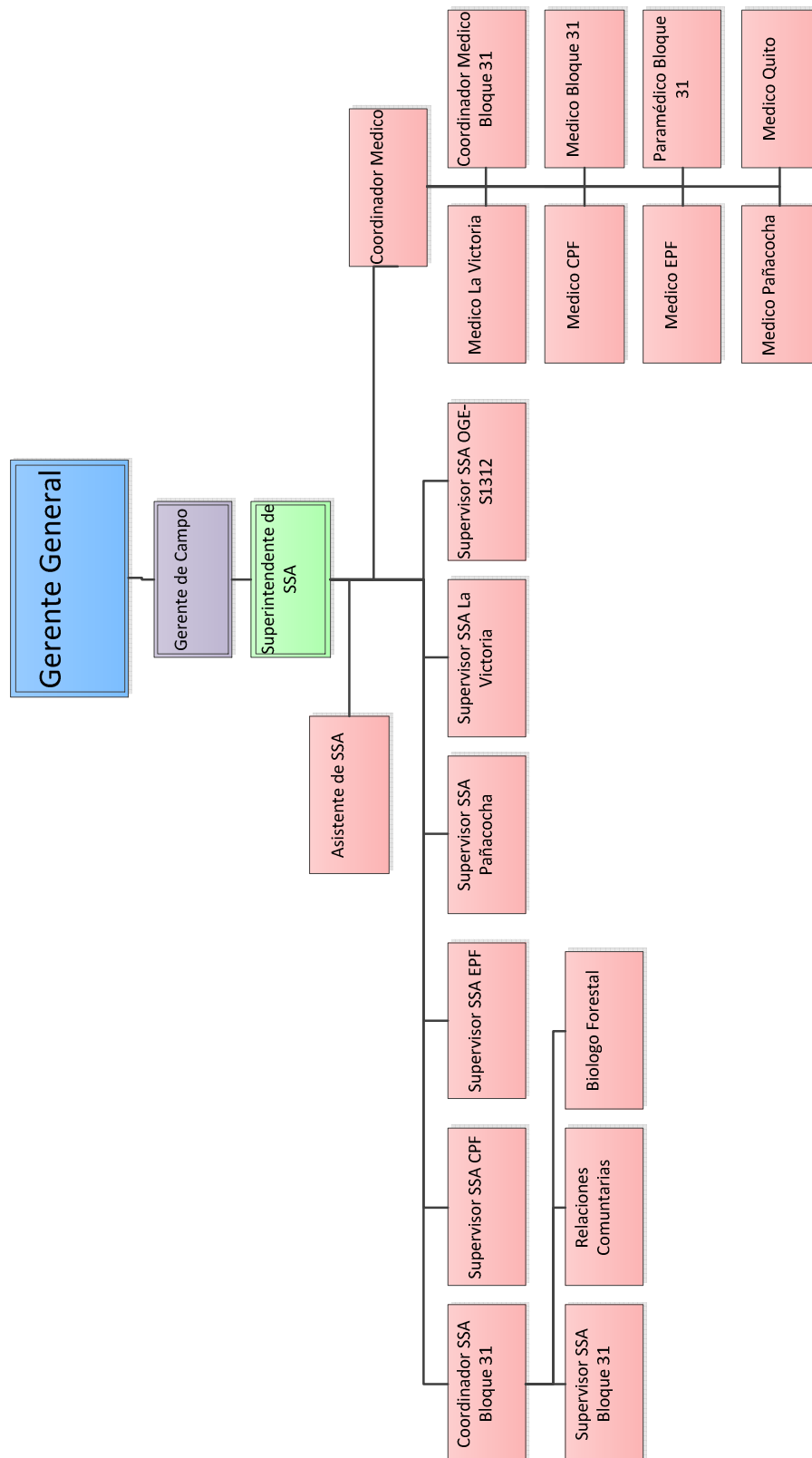
ESTRUCTURA ORGANIZATIVA
CAMPAMENTOS E INFRAESTRUCTURA



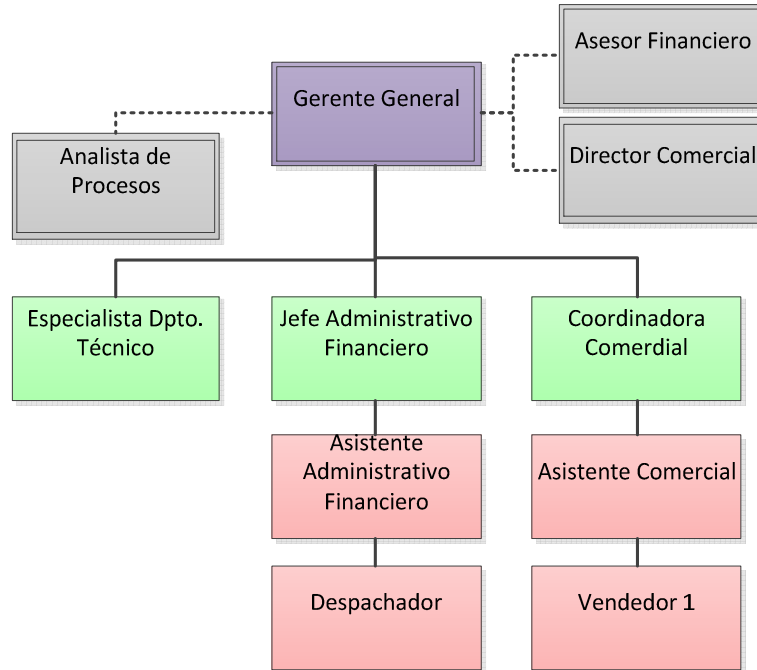
Elaboración: Cristina Rivadeneira

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

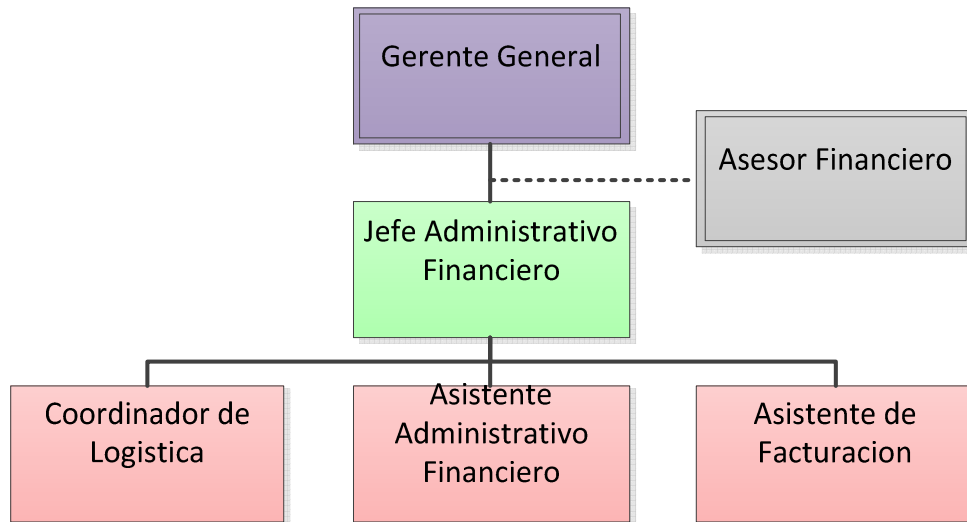
ORGANIGRAMA DE SUPERINTENDENCIA DE SEGURIDAD, SALUD Y AMBIENTE (SSA)



Elaboración: Cristina Rivadeneira

Anexo 15: Estructura Organizacional, Smartfactory S.A.**ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

Elaboración: Cristina Rivadeneira

Anexo 16: Estructura Organizacional, Smartoil Cia. Ltda.**ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

Elaboración: Cristina Rivadeneira

Anexo 17: Ranking de Empresas de Servicios Petroleros, Año 2014

RANKING DE EMPRESAS SERVICIOS PETROLEROS			
No.	EMPRESAS COMPETITIVAS	INGRESOS 2014	POSICIONAMIENTO NIVEL PAIS
1	SERTECPET	\$ 108.967,513	163
2	SANTOS	\$ 85.204,545	201
3	CONDUTO	\$ 59.191,370	319
4	SMARTPRO	\$ 50.727,765	370
5	AZULEC	\$ 41.141,786	466
6	CAMINOSCA	\$ 28.917,591	665
7	TECNA	\$ 13.365,43	1300
Fuente: Revista Ekos			
Elaboracion: Cristina Rivadeneira			

Anexo 18: Importadores de Equipos de Seguridad Electrónica, Año 2013

Importador	Total	Porcentaje
ALARM SYSTEMS ECUADOR ECUASYSALARM S.A.	821.735	8,97%
IMPORTADORA COMERCIAL OCHOA S.A. ICO INT	1.439.450	15,72%
MACROQUIL S.A.	2.172.130	23,72%
SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA	4.139.386	45,20%
SMARTFACTORY	584.832	6,39%
Total general	9.157.532	100,00%
<i>FUENTE: Datos de Importaciones - Empresa Manifiestos</i>		
<i>ELABORACIÓN: Cristina Rivadeneira</i>		

Anexo 19: Código de trabajo**CAPÍTULO IV DE LAS OBLIGACIONES DEL EMPLEADOR Y DEL TRABAJADOR**

Art. 45.- Obligaciones del trabajador.- Son obligaciones del trabajador:

- a) Ejecutar el trabajo en los términos del contrato, con la intensidad, cuidado y esmero apropiados, en la forma, tiempo y lugar convenidos;
- b) Restituir al empleador los materiales no usados y conservar en buen estado los instrumentos y útiles de trabajo, no siendo responsable por el deterioro que origine el uso normal de esos objetos, ni del ocasionado por caso fortuito o fuerza mayor, ni del proveniente de mala calidad o defectuosa construcción;
- c) Trabajar, en casos de peligro o siniestro inminentes, por un tiempo mayor que el señalado para la jornada máxima y aún en los días de descanso, cuando peligren los intereses de sus compañeros o del empleador. En estos casos tendrá derecho al aumento de remuneración de acuerdo con la ley;
- d) Observar buena conducta durante el trabajo;
- e) Cumplir las disposiciones del reglamento interno expedido en forma legal; f) Dar aviso al empleador cuando por causa justa faltare al trabajo;
- g) Comunicar al empleador o a su representante los peligros de daños materiales que amenacen la vida o los intereses de empleadores o trabajadores;
- h) Guardar escrupulosamente los secretos técnicos, comerciales o de fabricación de los productos a cuya elaboración concurra, directa o indirectamente, o de los que él tenga conocimiento por razón del trabajo que ejecuta;
- i) Sujetarse a las medidas preventivas e higiénicas que impongan las autoridades; y,
- j) Las demás establecidas en este Código

Art. 46.- Prohibiciones al trabajador.- Es prohibido al trabajador:

- a) Poner en peligro su propia seguridad, la de sus compañeros de trabajo o la de otras personas, así como de la de los establecimientos, talleres y lugares de trabajo;
- b) Tomar de la fábrica, taller, empresa o establecimiento, sin permiso del empleador, útiles de trabajo, materia prima o artículos elaborados;
- c) Presentarse al trabajo en estado de embriaguez o bajo la acción de estupefacientes;
- d) Portar armas durante las horas de trabajo, a no ser con permiso de la autoridad respectiva;
- e) Hacer colectas en el lugar de trabajo durante las horas de labor, salvo permiso del empleador;
- f) Usar los útiles y herramientas suministrados por el empleador en objetos distintos del trabajo a que están destinados;
- g) Hacer competencia al empleador en la elaboración o fabricación de los artículos de la empresa;
- h) Suspender el trabajo, salvo el caso de huelga; e,
- i) Abandonar el trabajo sin causa legal.

Anexo 20: Convenio de capacitación profesional

En la ciudad de, a los días del mes de de 20....., se suscribe el presente convenio de capacitación profesional al tenor de las siguientes cláusulas:

PRIMERO: PARTES INTERVINIENTES.-

Comparecen a la suscripción del presente convenio, las siguientes partes:

- 1.1. La compañía....., por medio de su Gerente General,; a quien, para efectos del presente convenio se le denominará por su nombre comercial; y,
- 1.2. El Señor/a, con cédula de identidad número:, por sus propios y personales derechos, a quien para efectos del presente contrato se le denominará “EL BENEFICIARIO”.

SEGUNDO: ANTECEDENTES.-

- 2.2 EL BENEFICIARIO inició una relación laboral con, a partir del, bajo el cargo de Del Área de.....
- 2.3, una empresa preocupada por el nivel profesional de sus funcionarios, ha decidido otorgar capacitación profesional para algunos miembros del personal que han cumplido con ciertos requisitos.
- 2.4 Una vez analizada la Solicitud de Capacitación Profesional que realizó EL BENEFICIARIO, la misma ha sido aprobada y autorizada por la compañía.
- 2.5 Las partes convienen en celebrar el presente documento a fin de establecer todas las obligaciones concernientes al otorgamiento de este beneficio.

TERCERO: OBJETO.-

..... Se encargará del pago (total o parcial)..... de la capacitación a favor de EL BENEFICIARIO, consistente en, que será llevada a cabo en, de la ciudad de, misma que iniciará el día del mes de de 20..., y tendrá una duración de días.

CUARTO: CUANTÍA.-

La cuantía del presente convenio está establecida en base al valor de la Capacitación señalada en la cláusula precedente y que asciende a USD
.....

QUINTO: OBLIGACIÓN.-

..... se compromete a costear el valor de la capacitación, objeto del presente convenio, por lo cual deberá realizar el o los pago(s) oportuno(s) de la misma, de conformidad con el objeto del presente convenio, a fin que no queden valores pendientes ni adeudados por parte de SMARTFACTORY.

SEXTO: OBLIGACIÓN DEL BENEFICIARIO.-

Por su parte, EL BENEFICIARIO se obliga a:

.

Seguir prestando sus servicios lícitos y personales a, en calidad de empleado de la misma, sea en la función que actualmente se encuentre o en otra que le fuere asignado, siempre que respeten los preceptos legales aplicables, durante el tiempo mínimo de DOS (2) años contados a partir del final de la capacitación señalada en objeto del presente convenio.

SÉPTIMO: DECLARACIÓN EXPRESA DEL BENEFICIARIO.-

EL BENEFICIARIO declara expresamente haber aceptado los términos del presente de manera libre y voluntaria en uso de sus plenas facultades, sin que..... o

cualquier funcionario de la misma hubiere presionado, influenciado o viciado su consentimiento.

En tal sentido, EL BENEFICIARIO asume las consecuencias contractuales y legales del incumplimiento de las obligaciones establecidas en el presente

OCTAVO:PLAZO DEL CONVENIO.-

El presente convenio tiene un plazo de duración de DOS (2) años, contados a partir del final de la capacitación objeto del presente convenio.

NOVENO:INCUMPLIMIENTO.-

En caso de que el empleado llegare a finalizar su relación laboral antes del período establecido en la cláusula quinta del presente convenio, según lo constante en la solicitud para capacitación, EL BENEFICIARIO, reconoce expresamente que el valor pagado por, correspondiente a esta capacitación profesional le deberá ser devuelto en su totalidad a

Por ello, en caso de separación de EL BENEFICIARIO por cualquier causa de su actual empleador, es decir, EL BENEFICIARIO autoriza expresamente que le sea descontado del valor correspondiente a su liquidación el monto de la capacitación cubierto por Y autorizará ante el Inspector de Trabajo que conozca su liquidación el descuento por la totalidad de este rubro, constante la cláusula cuarta del presente convenio.

DÉCIMO: MEJOR ESFUERZO.-

EL BENEFICIARIO se compromete a brindar su mejor esfuerzo a fin de aprovechar al máximo la capacitación que le otorga, así como de dar un buen uso en beneficio de todos los conocimientos que llegare a obtener.

UNDÉCIMO: DIVISIBILIDAD.-

En caso de que cualquier estipulación o grupo de estipulaciones contenidas en este convenio se considerase inválida, nula o sin efecto por cualquier motivo, este hecho no afectará la validez de las restantes estipulaciones de este instrumento.

DUODÉCIMO: LEY APLICABLE.-

Las partes se someten a la legislación ecuatoriana para la interpretación, ejecución y cumplimiento de este convenio.

DECIMOTERCERO: SOLUCIÓN DE CONFLICTOS.-

Toda controversia o diferencia derivada de este convenio, las partes las someten a la resolución de un Tribunal de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Quito, que se sujetará a lo dispuesto en la Ley de Arbitraje y Mediación, y, a las siguientes normas:

El tribunal arbitral estará integrado por tres árbitros. Los árbitros serán seleccionados conforme a lo establecido en la Ley de Arbitraje y Mediación. Los árbitros fallarán en derecho.

Las partes renuncian a la jurisdicción ordinaria, se obligan a acatar el laudo que expida el Tribunal Arbitral y se comprometen a no interponer ningún tipo de recurso en contra del laudo arbitral. Para la ejecución de las medidas cautelares el Tribunal Arbitral está facultado para solicitar de los funcionarios públicos, judiciales, policiales y administrativos su cumplimiento, sin que sea necesario recurrir a juez ordinario alguno.

El procedimiento arbitral será confidencial. El lugar de arbitraje será las instalaciones del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito. El contenido del presente convenio será interpretado y regulado por la legislación ecuatoriana solamente.

DECIMOCUARTO: MODIFICACIONES.-

Todo tipo de modificación que afecte al alcance o contenido del presente documento, debe ser acordado previamente por las partes, debiendo celebrar para el efecto, un convenio adendum por escrito en el cual conste claramente la voluntad de las partes intervinientes.

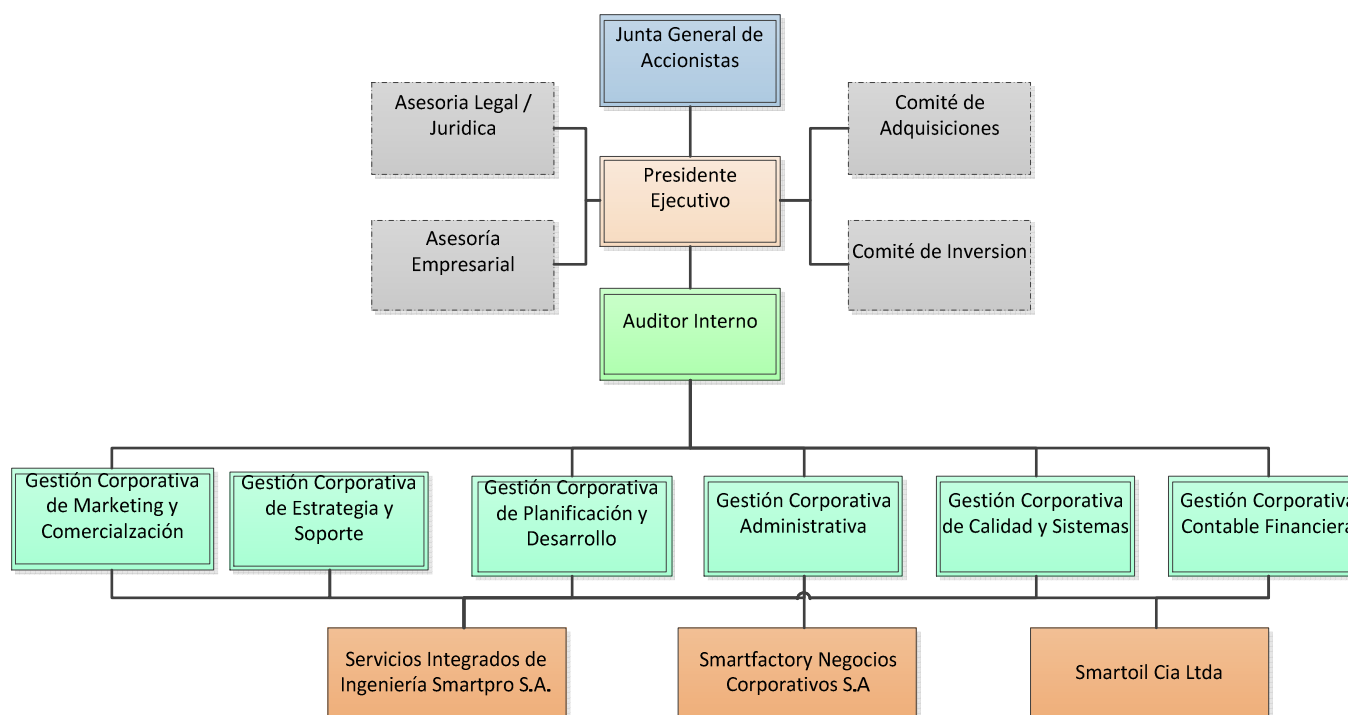
DECIMOQUINTO: ACEPTACIÓN.-

Para constancia de aceptación y ratificación de las cláusulas y estipulaciones constantes en este convenio, las partes lo suscriben en dos ejemplares.

Anexo 21: Estructura Organizacional Propuesta Holding “Smart”

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

HOLDING «SMART»



Elaboración: Cristina Rivadeneira

Anexo 22: Ley de Régimen Tributario Interno

Capítulo III

EXENCIONES

Art. 15.- Dividendos y utilidades distribuidos.- En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

Los dividendos o utilidades distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

Los porcentajes de retención se aplicarán progresivamente de acuerdo a los siguientes porcentajes, en cada rango, de la siguiente manera:

Fraccion Basica	Exceso hasta	Retencion de Fraccion Basica	Porcentaje de Retencion
-	100.000	-	1%
100.000	200.000	1.000	5%
200.000	En Adelante	6.000	10%

Cuando los dividendos o utilidades sean distribuidos a favor de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, deberá efectuarse la correspondiente retención en la fuente de impuesto a la renta. El porcentaje de esta retención será igual a la diferencia entre la máxima tarifa de Impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa general de Impuesto a la renta prevista para sociedades.

En aplicación del artículo 17 del Código Tributario, los porcentajes de retención establecidos en los párrafos anteriores, aplicarán también en caso de que, mediante la utilización de

fideicomisos, se generen beneficios a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o sociedades extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, que provengan de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de tales fideicomisos constituidos por dichos sujetos pasivos.

El valor sobre el que se calculará la retención establecida en este artículo será el que deba ser considerado como ingreso gravado dentro de la renta global, es decir, el valor distribuido más el impuesto pagado por la sociedad, correspondiente a ese valor distribuido.